
Bøgelund ApS

Sankt Peders Stræde 21 2, 1453 København K

Årsrapport for 2022/23

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 57 04 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /9 2023

Claus Juul Bøgelund
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 18

Balance 30. juni 19

Egenkapitalopgørelse 23

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 25

Noter til årsregnskabet 26

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 7. september 2023

Direktion

Claus Juul Bøgelund
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bøgelund ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Odense, den 7. september 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mette Plambech

statsautoriseret revisor

mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bøgelund ApS
Sankt Peders Stræde 21 2
1453 København K

CVR-nr.: 27 57 04 45
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: København

Direktion

Claus Juul Bøgelund

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Pengeinstitut

Danske Bank
Albani Torv 2
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Nettoomsætning	455.732	712.103	407.840	286.174
Bruttofortjeneste	101.515	151.610	79.331	40.143
Resultat af ordinær primær drift	39.286	83.913	33.881	8.753
Resultat før finansielle poster	39.286	83.913	33.963	8.753
Resultat af finansielle poster	10.856	9.723	-1.284	1.759
Årets resultat	40.426	72.617	27.736	8.165
Balance				
Balancesum	211.293	293.832	239.109	114.872
Egenkapital	169.464	176.922	105.227	64.533
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.783	108	-1.912	-680
Antal medarbejdere				
	129	148	115	98
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	18,6%	28,6%	14,2%	7,6%
Soliditetsgrad	80,2%	60,2%	44,0%	56,2%
Forrentning af egenkapital	23,3%	51,5%	32,7%	25,3%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at investere i associerede selskaber med virke indenfor den globale Supply Chain industri.

Herudover udvikles en investeringsportefølje indenfor to hovedspor; ”Grøn omstilling” med fokus på vand samt ”Boligejendomme”.

På sigt foretages aktive investeringer i smv/mmv segmentet.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 40.425.679, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en egenkapital på DKK 169.464.405.

Den negative udvikling skyldes blandt andet en ekstraordinær lav efterspørgsel som følge af et skift i forbrugeradfærd fra fysiske produkter mod services, samt store lagerbeholdninger hos vores kunder som følge af stigende inflation, lav forbrugertillid mv.

Canada er et vigtigt marked for den fortsatte udvikling af koncernens aktiviteter i Nordamerika. Koncernen har i regnskabsåret etableret egen organisation i Canada som et led i selskabets strategi om at være tæt på alle væsentligt produktions- og salgslokationer.

Ledelsen betragter årets resultat som tilfredsstillende under de givne omstændigheder.

Året der gik og opfølgning på sidste årsforventede udvikling

Forventningerne opstillet i den seneste årsrapport var en mindre tilbagegang i såvel aktivitetsniveau som resultat. Tilbagegangen blev større end forudset, og var, foruden ovennævnte makroøkonomiske tendenser, også markant påvirket af fald i fragtrater.

Den øgede kompleksitet i global handel forventes at styrke virksomhedens konkurrencedygtighed på sigt.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Den geopolitiske udvikling udgør en stadig større risiko for international handel generelt og vi har derfor arbejdet målrettet på en diversificering af vores Supply Chain, mod en større spredning af vores sourcing lande. For at understøtte en fortsat diversificering af vores Supply Chain, har vi etableret lokale indkøbskontorer i Mexico, Vietnam, Indonesien, Indien og Tyrkiet. Målsætningen for indkøbsandelen i 2022/23 i disse lande var 18% og dette er indfriet. Målsætningen for 2023/24 er 20% og for 2024/25 25%. Den forholdsvis langsomme diversificering skyldes primært mangel på kompetent produktionskapacitet, men også et særdeles kompetent indkøbskontor i Kina. For at understøtte en hurtigere overførsel af know how fra Kina til de andre indkøbskontorer er der pr 1. juli 2023 gennemført en organisationsændring samt etableret et globalt kvalitetskontrolcenter.

Produktkvalitet udgør Bøgelund ApS' s mest umiddelbare risiko. Til sikring og fastholdelse af en til enhver tid høj kvalitet i vores produkter, er Koncernen lokalt repræsenteret med egne medarbejdere, som i gennemsnit aflægger tre kontrolbesøg pr produktion: typisk en "Pre-production-inspection", hvor der tjekkes op på Code-of-Conduct, specifikke certificeringskrav samt bestilling af emballager hos fabrikkens underleverandører. Herefter en "Production-inspection" hvor der udtages et antal enheder til kontrol i henhold til ordrespecifikation og afslutningsvist en "Final-inspection" hvor emballager, labels, fugtniveau etc. kontrolleres. Alle inspektioner dokumenteres i specialtilpasset software og kan gøres tilgængeligt for kunder på forespørgsel. Koncernens målsætning er en claim-ratio < 1,0%.

IT-sikkerhed udgør en risiko, som søges begrænset via en global Cyber-risc aftale med en førende sikkerhedsudbyder. Der er således etableret "indbrudsovervågning" på samtlige enheder globalt i koncernen og intet software kan hentes ind uden verificering fra centralt hold. I indeværende regnskabsår har fokus været på konfiguration af virksomhedsaktiver og software, adgangskontrol, kontostyring, data gendannelse og malware beskyttelse. Bøgelund indfrieede CIS-målsætningen for Gr 2 i 2022. Fokus i 2023 bliver kontinuerlig sårbarhedsstyring, audit log styring , netværksovervågning og -forsvar, netværksinfrastrukturstyring samt sikkerhedsbevidsthed og færdighedstræning. Bøgelund ApS' s målsætning i 2024/25 er en CIS Basis Cyber Hygiejne på 80%.

Ca 80% af valutaeksponering mod USD afdækkes via hedging. Eksponering mod øvrige valutaer er ikke væsentlig.

Ca. 90% af den samlede debitor masse er kreditforsikret via en global koncernaftale mod ca. 80% sidste år. Bøgelund ApS har ikke oplevet væsentlige tab på debitorer i 10 år og har som resultat heraf opnået en bedre rating end året før.

Ledelsesberetning

Knowhow og forskning

Koncernens vigtigste ressource er de kompetente og motiverede medarbejdere.

10% af koncernens omkostninger allokeres til konceptinnovation, IT / AI – investeringer, ESG-kompetencer, Supply Chain diversificering samt ikke mindst investeringer i medarbejdernes læring og udvikling. Af væsentlige tiltag i 2023 kan nævnes;

- Etablering af ny cloud baseret ERP-plattform
- QC-Center som skal sikre Best practice på kvalitetskontrol på tværs af produktionslande
- PC-Center som skal sikre Best practice på procedure i Supply Chain
- Der arbejdes desuden på at opstille et AI-projekt målrettet Bøgelund ApS' s unikke billeddatabase med mere end 80.000 vareprøver med leverandørdetaljer

Den forventede udvikling

For regnskabsåret 2023/24 forventes aktiviteten at lande en smule under niveauet fra indeværende år. Det skyldes en tilbageholdenhed fra kunderne grundet fortsat store varelagre. Desuden vil en tredobling af investeringsbudgettet målrettet IT struktur/AI, ESG relaterede projekter samt en kompetenceopbygning i nye produktionslande påvirke indtjeningen på kortere sigt. Fortsat investering i udvikling af en ny målgruppe påvirker ligeledes indtjeningen negativt

Dette ændrer dog ikke ved Bøgelund ApS' s 5-års ambition, som er en fordobling af bruttoresultatet i perioden frem mod 2024/25.

Bøgelund ApS har identificeret fire Trends, som vi forventer vil kunne påvirke vores overordnede målsætninger frem mod 2024/25;

Redegørelse for samfundsansvar

Employability

Mere fleksible krav til fysisk tilstedeværelse på arbejdet øger virksomhedernes mulighed for at tiltrække talentfulde medarbejdere fra et større geografisk område. Denne trend øger imidlertid også konkurrencen om de samme talenter, og derfor også kravet til at fremstå som en attraktiv arbejdsplads

Response

Mere fleksible krav til fysisk tilstedeværelse på arbejdet øger virksomhedernes mulighed for at tiltrække talentfulde medarbejdere fra et større geografisk område. Denne trend øger imidlertid også konkurrencen om de samme talenter, og derfor også kravet til at fremstå som en attraktiv arbejdsplads -

Response

koncernen er meget opmærksom på betydningen af at skabe en attraktiv arbejdsplads for talentfulde mennesker – vi ser det som en helt afgørende konkurrenceparameter. Derfor bør svaret på denne Trend

Ledelsesberetning

naturligvis også forfattes af medarbejderne i Bøgelund ApS, men af praktiske årsager indsættes i stedet kommentar fra Bøgelund ApS's "Head of People & Culture" (hcm@dymak.dk);

Med "Having a good day at work" som vores overordnede purpose, har vi hos Bøgelund ApS en særlig grad af fokus på medarbejdertrivsel. Baseret på trivselsmålingen, som vi har foretaget og efterfølgende arbejdet med i det forgangne år, er medarbejdergruppen af den opfattelse at Bøgelund ApS skiller sig positivt ud på følgende punkter;

- En stærk holdånd i et miljø med en let omgangstone og en flad organisationsstruktur
- Teamudvikling af både faglig og social karakter gennem fælles faglige og sociale arrangementer – også på tværs af landegrænser
- Fælles fejring af succeser
- Udvikling af den enkelte – både fagligt og personligt
- Gode personlige vilkår med fleksible arbejdstider tilpasset den enkeltes personlige situation og ståsted i livet samt en konkurrencedygtig løn

Compliance

Kundernes fokus på ESG er forstærket de seneste år, og med en større opmærksomhed øges også risikoen hvis en leverandør fejler. Kunderne efterspørger derfor i stigende grad værdikæder som kan håndtere denne øgede kompleksitet.

Response

Koncernen arbejder målrettet på at opbygge kompetencer indenfor ESG i almindelighed og Compliance i særdeleshed. Vores egen Compliance afdeling tester nye produkter for potentielle IP-retlighedskrænkelser, og ved mere komplicerede produkter inddrages eksterne rådgivere. Nedenfor er nævnt et par af tiltagene;

- BSCI certificering – SEDEX certificering: Vi arbejder mod, at vores leverandører skal tilslutte sig en 3. parts social audit f.eks. BSCI eller SEDEX for at sikre ordnede forhold på fabrikkerne
- Vores leverandører underskriver Bøgelund ApSs Code of Conduct, Supplier Agreement samt modtager Honesty Agreement
- I samarbejde med udvalgte kunder og leverandører arbejder vi med hvordan vi kan imødekomme fremtidens CO2 emissions krav.
- Vi er begyndt på omstillingen til det nye EUDR krav som træder i kraft i 2025

Supply Chain disruption

Før-Covid-19 og krigen i Ukraine var konsensus, at de lavest mulige totale omkostninger i forbindelse med et indkøb blev opnået via en koncentration af indkøbet hos få fabrikker. Denne trend flytter sig nu mod en diversificeret tilgang, hvor leveringssikkerhed via flere fabrikker, placeret i flere geografiske områder indejeres i de totale omkostninger. Geopolitik og leveringssikkerhed er blevet et kriterie i købsbeslutningen.

Response

Koncernen har i mange år skabt værdi ved at udvælge lidt mindre men meget specialiserede fabrikker, og vi er derfor godt positioneret i forhold til denne udvikling. Herudover sikrer vi med etableringen af et

Ledelsesberetning

Kvalitetscenter til sikring af vidensdeling, at en stadig større andel af vores produktioner kan foregå i lande som Indonesien, Vietnam, og Tyrkiet. Produktionsalternativer til Kina øger diversifikationen i vores leverandør netværk.

Uniqueness

I takt med at vores samfund ændres, øges også behovet for at få mere præcise behov dækket. Forbrugeren efterspørger i stigende grad produkter som kan imødekomme mere komplekse købskriterier som f.eks bæredygtig produktion, historiefortælling, specifik begivenhed eller lignende – med andre ord øges behovet for special produkter og koncepter.

Response

En udfordring med ”Uniqueness” er, at udviklingen- og leveringen af nye produkter direkte fra fabrik er mere kompliceret end leveringen af standardprodukter via en lagerfacilitet. Koncernens værditilbud imødekommer netop denne Trend, og det er vores mission at ”.... source unikke produkter”.

Virksomhedens billeddatabase med 80.000 dybe produktbeskrivelser er et afgørende værktøj i processen, og vi udviklede i 2022/23 over 8000 nye, special/unikke produkter i tæt samarbejde med vores kunder. Kunstig intelligens vil fremover kun øge værdien af denne database til sikring af effektiv produktudvikling

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabsloven §99a

Erklæring om virksomhedens sociale ansvar (CSR)

Koncernen har, i varierende grader, indflydelse og påvirkning på de samfund, som selskabet opererer i. Som dansk ejerledet virksomhed, ligger det selskabet nært at operere ansvarligt og med omtanke for lokalsamfund. Koncernen ønsker at sikre en profitabel og bæredygtighedsmæssigt bevidst tilgang til sociale, miljø- og klimamæssige sammenhænge. Det såvel i driften, samt på strategisk niveau. Arbejdet med CSR er godkendt af ledelsen og bestyrelsen i Koncernen og forankret i ESG & Compliance afdelingen. Koncernen arbejder kontinuerligt med fremdrift inden for CSR-området og en stærk fremtidig indsats ligger Koncernen meget på sinde. Bl.a. er der ved udgangen af regnskabsåret nedsat en arbejdsgruppe, der skal klarlægge omfanget af- og rette tilgang til bl.a. nye EU regler (CSRD, EU-taxonomy mv.). Samme gruppe iværksætter ligeledes implementeringen af de tiltag, der vurderes at være nødvendige for at kunne indgå i en dialog, samt imødegå fremtidige krav fra såvel kunder, interessenter, samarbejdspartnere og lovgivning.

Koncernen anser FNs Verdensmål som værende et vigtigt omdrejningspunkt for selskabets arbejde med samfundsansvar. Målene er nøje gennemgået i det forgangne år og vurderet i henhold til Koncernens forretning. Det har betydet at et nyt mål er tilføjet, nemlig UN-8 med fokus på decent work for all. Derudover ligger fokus fortsat på UN-12, UN-13 og UN-17, idet disse 4 mål alle understøtter områder hvori Koncernens forretning vurderes at have størst mulighed for at kunne bidrage. Til understøttelse af arbejdet med samfundsansvar blev Koncernen i 2022 medlem af FNs Global Compact Network. Netværket har til formål at understøtte virksomheder i at drive en ansvarlig forretning ved at implementere Global Compacts ti principper indenfor menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, anti-korruption og miljø. Første afrapportering er således indsendt i foråret 2023.

Ledelsesberetning

Risici relateret til samfundsansvar

Koncernen har med udgangspunkt i de forhold, der er væsentlige for virksomheden ift. at kunne drive en sund forretning foretaget en risikovurdering i relation til samfundsansvar. Risikovurderingen omfatter en vurdering af virksomhedens påvirkning på miljø og klima, sociale- og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorrupition. Selve produktionen hos 3. part er den største miljø- og klimamæssige risiko. Koncernen er opmærksom på de potentielle risici, der er forbundet med tilstedeværelse i Asien, Tyrkiet og Mexico, herunder særligt udfordringer i relation til menneskerettigheder og korrupition. Koncernen søger aktivt at imødegå disse potentielle risici ved bl.a. at være lokalt til stede med egne medarbejdere tæt ved fabrikkerne. Koncernen anerkender desuden de risici, som udfordringer i relation til at kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere, samt den klimapåvirkning, som transport af varerne samt selskabets drift af kontorer giver anledning til. Transportpåvirkningen søges bl.a. begrænset via direkte leveringer fra fabrik til salgsstederne, så fragt til- og fra en lagerfacilitet skæres væk.

Koncernen bestræber sig på at gøre sit yderste for at afdække, forbygge og risici. Risikobilledet vurderes løbende af øverste ledelse og Koncernens ESG & Compliance afdeling. Som en del af udarbejdelsen af en formaliseret politik på området, har Koncernen i foråret 2023 identificeret 11 ESG KPI'er, der alle har til formål at støtte op om de 4 FN Verdensmål. KPI'erne omfatter;

- Stillingtagen til andel af leverandører der skal forpligte sig til sociale certificeringer (BSCI, Sedex), CoC og Koncernen Supplier Agreement – alle til understøttelse af anstændige arbejdsvilkår (UN-8).
- Stillingtagen til antal af leverandører, størrelse på samhandel, fokus på flere direkte leveringer og antal af factory audits – alle til understøttelse af bæredygtige produktionsmønstre (UN-12).
- Stillingtagen til reduktion af CO₂ udledning gennem anvendelsen af vedvarende energi – med det formål at understøtte klimaforandringer (UN-13).
- Stillingtagen til andel af sourcing fra forskellige udviklingslande – til understøttelse af globale partnerskaber med fokus på bæredygtig udvikling (UN-17).

Tracking og opfølgning igangsættes i nyt regnskabsår.

Sociale forhold

- Koncernen har medvirket til bedring af sociale forhold globalt ved at kræve at fabrikker er certificeret indenfor f.eks BSCI.
- Koncernen er medlem af Amfori
- Koncernen er BSCI / BEPI certificeret gennem Amfori/ Belgien. Siden august 2020
- Produktsikkerhed har den højeste prioritering blandt de 10 udvalgte ESG-fokusområder. Koncernen søger så vidt muligt helt at undgå at handle medprodukter, som kan have en sundhedsskadelig effekt.
- GDPR forpligtelser omfatter knap 500 professionelle interessenter

Miljø og klima;

Koncernen arbejder kontinuerligt med at minimere den negative påvirkning af miljø og klima. Den største risiko for miljø og klima ligger i selve produktionen. Ofte er fremstillingsprocessen (f.eks. brænding af keramik) energitung.

Ledelsesberetning

På udvalgte shipping lanes har Koncernen indgået kontrakt med carrier om transport foretaget på bio-brændstof.

Koncernen er bevidst om den miljø- og klimapåvirkning lager og kontor har. For at imødegå den udfordring, har Koncernen installeret solceller på hovedkontoret og via investering i solcelleanlæg i Europa, afdækket al CO₂ udledning fra egne kontorer. Koncernens syn på rejser er at rejseaktivitet skal være af så begrænset et omfang som forretningsmæssigt muligt.

Hovedkontoret har ligeledes, foranlediget af nye regler på området, igangsat affaldssortering på hovedkontoret i Danmark. Pap, plast (ldpe/transportfolie) og madaffald genanvendes.

Miljø- og klimapåvirkning fra end-of-use belastningen af kasserede Koncernen-produkter, har selskabet, som handelsvirksomhed, begrænset indflydelse på, og der arbejdes derfor ikke særskilt med det.

I relation til sikring af ordentlige forhold (biodiversitet, vandmiljø, rettigheder for oprindelige folk og skovarbejdere) og forebyggelse af afskovning, er Koncernen FSC-certificeret (Chain of Custody). Auditeringen er foretaget af Bureau Veritas i starten af 2023 og forløb uden anmærkninger.

I det forgangne år har der været stort fokus på at formalisere leverandørudvælgelsesprocessen. Processen omfatter kriterier for udvælgelse, mitigerende af risici, forbedringspotentialer, signering af en supplier agreement samt Code of Conduct og afslutningsvis en fysisk audit på produktionsstedet, hvor relevante arbejdsforhold gennemgås – inden en leverandør kan godkendes.

Til udførelsen af audit er compliance IT-værktøjet, omtalt i sidste års beretning, nu i drift. Værktøjet anvendes af egne kvalitetskontrollører og sikrer kontinuerligt fokus på både miljø- og klimamæssige aspekter ved produktionen samt sociale forhold og governance (anti-korruption).

Efter audit genereres en rapport der danner grundlag for en samlet vurdering af om leverandøren lever op til de krav, der er stillet i supplier agreement mv..

I årene fremover vil Koncernen arbejde målrettet på at mindske antallet af leverandører. Det vil bidrage til en mere effektiv produktion, der optimerer energiforbrug og mindsker spild. Desuden søges antallet af direkte leveringer forøget, således transport og deraf CO₂ udledning mindskes hvor muligt.

Sociale forhold

Koncernen medvirker kontinuerligt til bedring af sociale forhold ved at kræve, at nye leverandører er BSCI certificerede på C niveau eller som minimum bliver BSCI-certificeret på minimum C-level indenfor 6 måneder. Derudover er Koncernen medlem af Amfori, samt certificeret efter Amforis Business Social Compliance Initiative (BSCI). Amfori understøtter virksomheders behov for at drive en succesfuld og ansvarlig virksomhed, ved at forbedre miljø- og klimamæssige, sociale og governance omstændigheder i hele værdikæden.

Koncernens kvalitetskontrollører aflægger minimum 3 besøg før, under og efter produktionen og anvender

Ledelsesberetning

da det egenudviklede Compliance værktøj til gennemgang af produktionsstedets håndtering af miljø, klima, menneskerettigheder og antikorrupktion.

Derudover arbejdes der aktivt på fremover at øge andelen af BSCI eller Sedex certificerede leverandører.

Personaleforhold

Koncernen accepterer et bredt socialt ansvar for alle aktører i vores værdikæde, men vi har først og fremmest ansvar for vores egne medarbejdere. Dette ansvar har vi valgt at leve op til ved at skabe et arbejdsmiljø som sikrer os alle "A Good Day at Work". "A Good Day at Work" prioriteres højere end alt andet, da det ses som selve forudsætningen for at kunne udvikle virksomhedens konkurrenceevne.

Koncernen's lave medarbejderomsætning indikerer at vi lykkes med at skabe "A Good Day at Work". Ud af 150 medarbejdere opsagde i alt seks medarbejdere deres arbejde på Koncernen sidste år svarende til en fastholdelsesrate på 96%. Yderligere bidrager resultatet fra årets Satisfaction Survey til dette billede. En overordnet score på 4,3 på en skala fra 1 til 5 vidner om en medarbejdergruppe, der overordnet er meget tilfredse med deres arbejdsplads

Vores nye HQ er under opførsel. Bygningen bliver DGNB Guld certificeret (miljø), Hjerter certificeret (medarbejderforhold), CO2 neutral i driften, og vil i det hele taget omfavne det gode arbejdsliv. Det er ambitionen at medarbejderne møder ind fysisk på kontoret fordi de vil, ikke fordi de skal.

Koncernen er en inkluderende arbejdsplads uden forskelsbehandling, og hvor medarbejdere ansættes udelukkende på grundlag af deres færdigheder samt et værdisæt som er foreneligt med vores interne værdier.

Vores personaledata håndteres i software, som er designet specifikt med henblik på overholdelse af GDPR-regler.

I det kommende år fortsætter fokus på "A Good Day at Work" og der vil i lighed med foregående år blive gennemført en Satisfaction Survey for at følge udviklingen.

Menneskerettigheder

Koncernen arbejder kontinuerligt med at øge andelen af leverandører, som er BSCI certificerede. Årsagen hertil er at de væsentligste risici forbundet med menneskerettigheder, er forholdene på fabrikkerne, herunder efterlevelse af arbejdstider, udluftning mv. Områder som netop BSCI målretter sig. Via den lokale tilstedeværelse af kvalitetskontrollører, er det Koncernens opfattelse at det øger respekten for overholdelse af menneskerettighederne, når kontrollørerne påtaler ovennævnte forhold under deres inspektioner.

Såfremt der observeres uhensigtsmæssigheder, bliver det påtalt for fabrikkens ledelse. Afhængig af afvigelsens karakter gives der tidsfrister fra 1 til 6 måneder før leverandøren skal have rettet op på forholdene. Der er i forbindelse med besøg på fabrikkerne ikke afdækket forhold, som er i væsentlig uoverensstemmelse med Koncernens retningslinjer eller BSCIs regelsæt og alle leverandører med

Ledelsesberetning

uacceptabel score har samarbejdet om at opfylde selskabets social compliance krav.

Produktsikkerhed hos slutbrugeren vægter højt, hvorfor Koncernen har taget et strategisk valg om at eliminere salget af udvalgte produktgrupper, der potentielt vil kunne udgøre en risiko for slutbrugeren. Desuden søges der at minimere anvendelsen af glasering indeholdende skadelige kemikalier og der arbejdes aktivt for at fremme salget af produkter som er, fremstillingsmæssigt, mindre belastende for miljø- og klima. Det drejer sig bl.a. om papirpotter, hvor den energitunge brændingsproces kendt fra keramikprodukter helt er udeladt.

Koncernen er en global virksomhed, men med et klart dansk værdisæt. Som sådan ønsker vi at støtte demokratiet og den frie samtale. Koncernen er derfor ”Democracy Supporter” af Copenhagen Democracy Summit 2023. Sponsoratet er indgået med ”Alliance of Democracies Foundation”, under ledelse af tidligere statsminister i Danmark og Nato Generalsekretær Anders Fogh Rasmussen

Koncernen engagerer sig i de samfund virksomheden er en del af, derfor er der blandet andet ydet støtte til organisationen Børns Vilkår.

I det kommende år skal alle nye leverandører underskrive Koncernens Code of Conduct og Supplier Agreement.

Antikorrupption og bestikkelse

Koncernen har udarbejdet og anvender såvel en intern som en ekstern ”Code of Conduct”. Heraf fremgår tydeligt at ingen korrupption eller bestikkelse tillades, hverken fra Koncernens ansatte eller på de fabrikker der producerer. Koncernen er, som global aktør, bevidst om, at begrebet fortolkes forskelligt på tværs af kulturer og netop derfor italesættes og kontrolleres dette løbende.

Politikken omsættes til handling ved at samtlige medarbejdere på sourcingkontorerne bedes underskrive en erklæring hvoraf det klart fremgår, at korrupption eller bestikkelse politianmeldes og medfører opsigelse samt bortfald af optjente bonusser. Det er virksomhedens opfattelse, at de partnerskaber som Koncernen skaber via lokal tilstedeværelse på fabrikkerne mindsker risikoen for korrupption og bestikkelse, både nu og fremover.

Der er i det forgange år udarbejdet en Honesty Agreement, som tillæg til Supplier Agreement. Dokumentet indeholder klare retningslinjer for hvilke handlinger der anses for værende af korrupptionslignende karakter. Leverandøren skal resolut underrette Koncernen, såfremt de bliver vidende om forsøg på korrupptionslignende adfærd. Der er via risikovurdering foretaget stikprøver hos udvalgte leverandører på udvalgte markeder. Såfremt der har været indikationer på afvigende adfærd, er der truffet foranstaltninger for at modvirke korrupption og bestikkelse.

Koncernen vil fremover fortsat opfordre leverandører såvel som medarbejdere til at rapportere korrupptionslignende adfærd.

Ledelsesberetning

Der vil i det kommende år desuden blive implementeret whistleblowerordning.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning, jf. årsregnskabslovens §99b

I koncernens bestyrelse er det underrepræsenterede køn 50%, og i selskabets ledelsesteam, der består af 15 ledere globalt, udgør det underrepræsenterede køn 47%.

Der er ikke opstillet måltal for andel af kvindelige bestyrelsesmedlemmer, idet Koncernen lever op til kravet om en ligelig fordeling.

Rekruttering

Ved rekruttering af nye medarbejdere lægges der i Koncernen ikke vægt på køn, alder, etnicitet eller andre karakteristika, der ikke vedrører kandidatens kompetencer. Der ansættes alene på baggrund af kvalifikationer.

Forfremmelser

De ledere der er udpeget i det forgangne år stammer fra egne rækker. Der er fokus på at identificere medarbejdere med lysten og evnerne til at avancere. Det er blevet vurderet hvilke efteruddannelsesmuligheder og ledelseskurser, der kan være relevant for at støtte op om ledernes videre udvikling.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabsloven §99d

Dataetik

Koncernen er bevidst om sit ansvar for at behandle alle eksterne og interne interessenters data sikkert og forsvarligt. Der er udarbejdet politikker omkring IT og databeskyttelse, som er tilgængelig for alle medarbejdere på Koncernens intranet.

Politikkerne dækker brugen af hardware og software, samt retningslinjer for IT sikkerhed og implementering af GDPR. Der gennemføres løbende undervisning på tværs af organisationen efter behov for at sikre, at de involverede medarbejdere er bevidste om og agerer dataetisk korrekt i deres daglige arbejde.

Der udarbejdes databehandlaftaler med eksterne samarbejdspartnere og der registreres kun personfølsomme oplysninger i systemer, som overholder GDPR reglerne. Koncernen opererer på business-to-business markedet, hvilket medfører at Koncernen udelukkende er i besiddelse af business-to-business information, herunder kontaktinformation på kunder og leverandører.

Medarbejdernes personlige data er udelukkende indsamlet til brug for ansættelsen. Personlig data må ikke anvendes til andre formål end det data er afgivet til oprindeligt.

Derudover foretages der en løbende evaluering af de pågående indsatser og politik for dataetik, for at sikre fortsat overholdelse af politikkerne på tværs af organisationen.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	1	455.731.602	712.103.245	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-330.667.459	-537.108.819	0	0
Andre eksterne omkostninger		-23.549.030	-23.384.710	-318.001	-390.315
Bruttoresultat		101.515.113	151.609.716	-318.001	-390.315
Personaleomkostninger	2	-54.182.899	-60.870.535	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-8.045.776	-6.825.896	0	0
Resultat før finansielle poster		39.286.438	83.913.285	-318.001	-390.315
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	25.279.276	48.585.926
Finansielle indtægter	4	16.167.811	16.192.776	6.599.473	3.840.279
Finansielle omkostninger	5	-5.311.618	-6.470.107	-12.418	-892.482
Resultat før skat		50.142.631	93.635.954	31.548.330	51.143.408
Skat af årets resultat	6	-9.716.952	-21.019.137	-1.785.060	-502.964
Årets resultat		40.425.679	72.616.817	29.763.270	50.640.444

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		13.882.326	12.502.374	0	0
Goodwill		19.770.316	22.953.890	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	33.652.642	35.456.264	0	0
Grunde og bygninger		651.180	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.662.736	1.472.177	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	2.313.916	1.472.177	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	85.759.849	92.511.901
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	1.032.898	1.032.898	0	0
Deposita	10	8.006.917	6.576.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		9.039.815	7.608.898	85.759.849	92.511.901
Anlægsaktiver		45.006.373	44.537.339	85.759.849	92.511.901
Råvarer og hjælpematerialer		1.995.047	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		15.233.435	66.574.193	0	0
Aktiver bestemt for salg		45.000	45.000	45.000	45.000
Forudbetaling for varer		7.909.222	13.073.775	0	0
Varebeholdninger		25.182.704	79.692.968	45.000	45.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.669.629	100.096.211	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	2.565.716
Andre tilgodehavender	11	37.274.384	43.481.166	15.419.418	24.794.415
Selskabsskat		0	0	401.790	2
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	5.638.696
Periodeafgrænsningsposter	12	2.835.267	3.641.105	0	0
Tilgodehavender		63.779.280	147.218.482	15.821.208	32.998.829
Værdipapirer		34.095.176	19.854.425	34.095.176	19.854.425

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Likvide beholdninger		43.229.314	2.528.869	37.740	37.740
Omsætningsaktiver		166.286.474	249.294.744	49.999.124	52.935.994
Aktiver		211.292.847	293.832.083	135.758.973	145.447.895

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	68.252.144	75.982.641
Overført resultat		115.696.558	129.546.132	49.331.088	55.468.066
Foreslået udbytte for regnskabsåret		15.000.000	5.000.000	15.000.000	5.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		130.821.558	134.671.132	132.708.232	136.575.707
Minoritetsinteresser		38.642.847	42.250.434	0	0
Egenkapital		169.464.405	176.921.566	132.708.232	136.575.707
Hensættelse til udskudt skat	14	1.061.761	1.377.925	0	0
Hensatte forpligtelser		1.061.761	1.377.925	0	0
Kreditinstitutter		1.225.663	2.874.127	1.225.663	2.874.127
Langfristede gældsforpligtelser	15	1.225.663	2.874.127	1.225.663	2.874.127
Kreditinstitutter	15	0	28.510.872	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		34.903	91.888	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.363.273	62.771.347	2	2
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	893.000	0
Gæld til associerede virksomheder		45.606	45.606	45.606	45.606
Selskabsskat		1.474.691	4.904.725	0	5.395.896
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	874.470	544.557
Anden gæld		15.622.545	16.334.027	12.000	12.000
Kortfristede gældsforpligtelser		39.541.018	112.658.465	1.825.078	5.998.061
Gældsforpligtelser		40.766.681	115.532.592	3.050.741	8.872.188
Passiver		211.292.847	293.832.083	135.758.973	145.447.895
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				

Balance 30. juni

Passiver

	<u>Note</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20
Anvendt regnskabspraksis	21

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	0	129.546.132	5.000.000	134.671.132	42.250.434	176.921.566
Valutakursregulering	0	0	0	0	0	-94.800	-94.800
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000	-12.600.000	-17.600.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-25.000.000	0	-25.000.000	0	-25.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-1.028.016	0	-1.028.016	-440.579	-1.468.595
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-2.587.076	0	-2.587.076	-1.108.747	-3.695.823
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-16.535	0	-16.535	-7.087	-23.622
Årets resultat	0	0	14.782.053	15.000.000	29.782.053	10.643.626	40.425.679
Egenkapital 30. juni	125.000	0	115.696.558	15.000.000	130.821.558	38.642.847	169.464.405

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	75.982.641	55.468.649	5.000.000	136.576.290	0	136.576.290
Valutakursregulering	0	-1.028.017	0	0	-1.028.017	0	-1.028.017
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000	0	-5.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-25.000.000	0	-25.000.000	0	-25.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-2.603.311	0	0	-2.603.311	0	-2.603.311
Årets resultat	0	-4.099.169	18.862.439	15.000.000	29.763.270	0	29.763.270
Egenkapital 30. juni	125.000	68.252.144	49.331.088	15.000.000	132.708.232	0	132.708.232

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Årets resultat		40.425.679	72.616.817
Reguleringer	16	5.343.140	25.404.036
Ændring i driftskapital	17	95.574.905	-36.742.731
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		141.343.724	61.278.122
Renteindbetalinger og lignende		18.087.016	15.490.513
Renteudbetalinger og lignende		-5.313.155	-6.468.611
Pengestrømme fra ordinær drift		154.117.585	70.300.024
Betalt selskabsskat		-13.463.150	-17.980.590
Pengestrømme fra driftsaktivitet		140.654.435	52.319.434
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.457.781	-5.411.519
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.783.011	108.188
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-17.517.359	-9.607.018
Salg af materielle anlægsaktiver		156.899	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		5.194.277	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	9.100.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-19.406.975	-5.810.349
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-34.388.596	-35.829.524
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	45.607
Betalt udbytte		-30.000.000	-8.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-64.388.596	-43.783.917
Ændring i likvider		56.858.864	2.725.168
Likvider 1. juli		22.383.294	18.957.359
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-1.917.668	700.767
Likvider 30. juni		77.324.490	22.383.294
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		43.229.314	2.528.869
Værdipapirer		34.095.176	19.854.425
Likvider 30. juni		77.324.490	22.383.294

Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	41.099.316	109.272.618	0	0
Nettoomsætning udland	414.632.286	602.830.627	0	0
	455.731.602	712.103.245	0	0

2 Personaleomkostninger	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Lønninger	45.248.649	51.686.888	0	0
Pensioner	2.773.382	2.756.086	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.444.641	1.503.458	0	0
Andre personaleomkostninger	4.716.227	4.924.103	0	0
	54.182.899	60.870.535	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	129	148	0	0

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

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	7.261.403	5.988.009	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	784.373	837.887	0	0
	8.045.776	6.825.896	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	234.247	0
Andre finansielle indtægter	7.416.931	4.646.042	6.365.226	3.840.279
Vautakursgevinster	8.750.880	11.546.734	0	0
	16.167.811	16.192.776	6.599.473	3.840.279
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.096.976	2.605.049	12.418	37.152
Kursreguleringer omkostninger	0	855.330	0	855.330
Valutakurstab	4.214.642	3.009.728	0	0
	5.311.618	6.470.107	12.418	892.482
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	9.002.483	21.878.695	874.456	502.964
Årets udskudte skat	-309.501	-859.558	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.023.970	0	910.604	0
	9.716.952	21.019.137	1.785.060	502.964

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	25.031.392	33.572.178	58.603.570
Tilgang i årets løb	5.457.781	0	5.457.781
Kostpris 30. juni	<u>30.489.173</u>	<u>33.572.178</u>	<u>64.061.351</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	12.529.018	10.618.288	23.147.306
Årets afskrivninger	4.077.829	3.183.574	7.261.403
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>16.606.847</u>	<u>13.801.862</u>	<u>30.408.709</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>13.882.326</u>	<u>19.770.316</u>	<u>33.652.642</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>10 år</u>	

Koncernens udviklingsprojekter består af udvikling og implementering af web-baseret IT løsning og databaser til brug for opsamling og behandling af formålsbestemte datamængder. Omkostningerne indeholder eksterne udviklingsomkostninger og værdisættes i henhold til den forventede understøttelse af koncernens hovedaktivitet.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	0	16.426.479
Tilgang i årets løb	651.180	1.131.831
Afgang i årets løb	0	-197.129
Kostpris 30. juni	<u>651.180</u>	<u>17.361.181</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	14.954.302
Årets afskrivninger	0	770.543
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-26.400
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>15.698.445</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>651.180</u>	<u>1.662.736</u>
Afskrives over		<u>3-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	16.529.260	16.529.260
Tilgang i årets løb	1.000.000	0
Kostpris 30. juni	<u>17.529.260</u>	<u>16.529.260</u>
Værdireguleringer 1. juli	75.982.641	28.778.250
Årets resultat	27.511.117	50.817.767
Udbytte til moderselskabet	-29.400.000	-9.100.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-3.631.328	7.718.465
Afskrivning på goodwill	-2.231.841	-2.231.841
Værdireguleringer 30. juni	<u>68.230.589</u>	<u>75.982.641</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>85.759.849</u>	<u>92.511.901</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Dymak A/S	Danmark	70%
Laboraigh Invest ApS	Danmark	100%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.032.898	6.576.000
Tilgang i årets løb	0	1.430.917
Kostpris 30. juni	<u>1.032.898</u>	<u>8.006.917</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.032.898</u>	<u>8.006.917</u>

Noter til årsregnskabet

11 Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på TDKK 4.738 til kurssikring af kommende regnskabsårs fremtidige varekøb i USD.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
13 Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	25.000.000	1.000.000	25.000.000	1.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.000.000	5.000.000	15.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-4.099.169	57.513.131
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	10.643.626	21.976.373	0	0
Overført resultat	-10.217.947	44.640.444	-6.137.561	-12.872.687
	40.425.679	72.616.817	29.763.270	50.640.444
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.377.925	2.237.483	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-309.501	-859.558	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-6.663	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	1.061.761	1.377.925	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	1.225.663	2.874.127	1.225.663	2.874.127
Langfristet del	1.225.663	2.874.127	1.225.663	2.874.127
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	28.510.872	0	0
	1.225.663	31.384.999	1.225.663	2.874.127

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-16.167.811	-16.192.776
Finansielle omkostninger	5.311.618	6.470.107
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	8.045.776	6.825.896
Skat af årets resultat	9.716.952	21.019.137
Andre reguleringer	-1.563.395	7.281.672
	5.343.140	25.404.036

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	54.510.262	-14.282.908
Ændring i tilgodehavender	83.439.204	-31.931.177
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-859.558	-859.558
Ændring i leverandører m.v.	-41.515.003	10.330.912
	95.574.905	-36.742.731

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

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant kr. 35.000.000 i simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, materiel- og immaterielle rettigheder med bogført værdi af	23.184.925	59.529.613	0	0
Der er afgivet pant i anparter i tilknyttede virksomheder kr. 1.000.000 med bogført værdi ultimo.	0	0	85.759.849	92.511.901

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	880.477	712.457	0	0
Mellem 1 og 5 år	652.809	922.750	0	0
	1.533.286	1.635.207	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 år.				
	9.479.089	11.837.423	0	0
Leasingforpligtelser vedrørende ejendom				
	127.185.272	127.185.272	0	0

Andre eventualforpligtelser

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

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Claus Bøgelund

Hovedaktionær

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	258.000	225.000	18.000	15.000
Andre ydelser	57.000	50.000	42.000	50.000
	315.000	275.000	60.000	65.000
Andre revisionsfirmaer				
Revisionshonorar	0	248.749	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	273.102	0	0	0
Andre ydelser	53.345	274.853	0	0
	326.447	523.602	0	0
	641.447	798.602	60.000	65.000

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bøgelund ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022/23 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

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

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuelforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

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

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventuelforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af æn-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

dring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvis erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultat-disponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

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

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$