



Horn Business Group ApS

Farvervej 40
7490 Aulum
CVR-nr. 41026618

Årsrapport 01.07.2023 - 30.06.2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
17.12.2024

Carl Frank Venø Nielsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023/24	10
Koncernens balance pr. 30.06.2024	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2024	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Horn Business Group ApS

Farvervej 40

7490 Aulum

CVR-nr.: 41026618

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.07.2023 - 30.06.2024

Bestyrelse

John Chalmers Tveit, formand

Per Buus

Preben Bager

Carl Frank Venø Nielsen

Solveig Nielsen

Ove Fog Jørgensen

Direktion

Jakob Køser Bressendorf, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2023 - 30.06.2024 for Horn Business Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2023 - 30.06.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 17.12.2024

Direktion

Jakob Køser Bressendorf
adm. dir.

Bestyrelse

John Chalmers Tveit
formand

Per Buus

Preben Bager

Carl Frank Venø Nielsen

Solveig Nielsen

Ove Fog Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Horn Business Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Horn Business Group ApS for regnskabsåret 01.07.2023 - 30.06.2024, 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. 30.06.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2023 - 30.06.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med 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 den relevante lovgivning.

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

Silkeborg, den 17.12.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Jannie Skovbo Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne43513

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	55.611	59.925	70.938	65.765	49.461
EBITDA	2.134	3.134	13.233	15.734	11.118
Driftsresultat	(4.432)	(2.000)	9.939	12.959	4.622
Resultat af finansielle poster	(4.887)	(1.615)	(725)	(793)	(1.082)
Årets resultat	(5.787)	(2.816)	7.212	9.480	2.766
Balancesum	85.819	157.643	111.419	94.213	55.060
Egenkapital	20.001	25.787	28.603	23.391	12.854
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(15.033)	(1.803)	7.532	16.593	11.085
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	4.394	(50.840)	(17.598)	(9.317)	(9.753)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	11.099	51.958	5.182	(1.814)	1.538
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(25,28)	(10,35)	27,74	52,31	36,12
Soliditetsgrad (%)	23,31	16,36	25,67	24,83	23,35

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Sammenligningstallene for 2020/21 er korrigeret som følge heraf, men nøgletallene for 2019/20 er ikke korrigerede.

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i forarbejdning og salg af bordplader i laminat, massivtræ, sten, komposit og andre relevante bordpladematerialer. Koncernens mål er i sin virksomhed og drift at have væsentlig positiv indvirkning på samfundet og miljøet som helhed.

Det betyder, at HORN-koncernen konstant forsøger at forbedre tilgangen til forretningen i alle aspekter, så både vores slutbrugere, miljøet og medarbejderes gode arbejdsliv tænkes ind i processer og produkter. HORN-koncernens tilgang er tilpasset dagens marked, hvor man ikke længere kan konkurrere udelukkende på pris og kvalitet. Markedsudviklingen viser et stigende forbrugerfokus og krav til ansvarlig udvikling. Derfor er tilgangen fokuseret på ansvarlighed, som et væsentligt konkurrenceparameter.

Koncernen opererer som underleverandør til en række førende skandinaviske køkkenbrands og har dermed sit primære marked i Skandinavien. Ud over dette leverer koncernen også bordplader til projektsalg, samt en række inventarløsninger. Ud over egen produktion har selskabet strategiske samarbejdsaftaler med forskellige leverandører og afsætningskanaler. Grundet den strategiske betydning og succes med Denwood by HORN, er dette forretningsben nu en integreret del af Horn Bordplader A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen nåede i 2023/24 et regnskabsmæssigt underskud på 5,8 mio.kr. mod et underskud på 2,8 mio.kr. i 2022/23.

Der er regnskabsåret sket frasalg af kapitalandele i Ejendomsselskabet Farvervej 40 ApS og Denlab ApS. Årets resultat er positivt påvirket med ca. 7 mio. kr. som følge af frasalgene.

Horn Business Group ApS har i regnskabsåret modtaget et ansvarligt lån på 10,0 mio. kr.

I overensstemmelse med den etablerede udviklingsstrategi i seneste regnskabsår, har året været fortsat præget af store investeringer i effektivisering af produktionsapparatet og videreudvikling af produkter og services jf. tredjeparts certificeringer.

Strategien går på tværs af alle funktioner, med en fælles målsætning om, at fremtidig udvikling vil være præget af initiativer, der sikrer at HORN-koncernen positioneres, som det foretrukne valg i køkken og inventarindustrien samt standardsættende for ansvarlig udvikling i branchen. Således vil også kommende initiativer være præget af sikring af vores partners ønsker og krav til samarbejde, samt ikke mindst vores vigtigste ressource; medarbejderne og minimering af vores samlede påvirkning.

Der er brugt og bruges fortsat betydelige interne og eksterne ressourcer på udvikling af nye digitale løsninger.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har i regnskabsåret performeret markant dårligere, end det var forventet ved aflæggelsen af regnskabet for 2022/23, hvor forventningen var et resultat før skat på mellem 2-5 mio. kr.

Regnskabsåret har været præget af en markant nedgang i køkkenbranchen generelt, på alle de Nordiske markeder. Ligeledes har råvarepriser og leveringsevnen af samme, været udfordret. Der er i regnskabsåret lavet betydelige besparelser, for at sikre fremtidig positiv drift.

Afbalanceringen af og arbejdet med ovenstående, har medført et lavere tab end forventet, dog anses det

opnåede resultat ikke for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Værdien af de indregnede udviklingsprojekter afhænger af koncernens evne til at øge omsætningen til nye og eksisterende kunder samt foretage de nødvendige effektiviseringer og besparelser i øvrige omkostninger, der vil kunne forrente den samlede investering. Der henvises til yderligere omtale i note 1.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer i det kommende regnskabsår at fortsætte investeringer i ansvarlig drift, digitalisering og i tilgangen til markedet generelt. Dette ses som en investering i det fremtidige potentiale og anses som nødvendige tiltag for at sikre koncernens evne til at udbygge og servicere køkkenbranchen i fremtiden.

Idet køkkenbranchen aktuelt står i en situation med afmatning, forventer vi, på trods af de tiltag vi har gjort og fortsat vil gøre, kun et resultat i størrelsesordenen 2-5 mio. før skat. Toplinjen forventes at blive fastholdt på samme niveau som i år.

Koncernen forventer, at udviklingen i forretningen kan skabes under de nuværende kreditfaciliteter.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet og egenkapitalen påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer, herunder i væsentligt omfang af udviklingen i NOK og SEK. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Miljømæssige forhold

Det er koncernens strategi at fokusere på tiltag, der blandt andet underbygger miljømæssig ansvarlighed og bæredygtig udvikling.

Målet er fortsat et 100% certificeret totalsortiment men også øget medarbejderansvar og fokus på minimering af totale udledning.

Siden 2016 har koncernen været tilsluttet UN Global Compact, som betyder, at koncernen årligt skal dokumentere deres udvikling i forhold til social, økonomisk og miljømæssig ansvarlighed. Ligeledes er selskabet omfattet af virksomhedscertificeringen B-Corp, som koncernen samlet opnåede i 2023.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Som følge af koncernens kontinuerede strategiske fokus på ansvarlighed og mange indsatsområder, henvises der under dette punkt til koncernens ESG rapport, Communication on progress som findes på den officielle UN Global Compact platform, ligesom rapporten kan rekvireres på virksomhedens hjemmeside.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		55.611.416	59.924.514
Personaleomkostninger	2	(53.471.928)	(56.790.179)
Af- og nedskrivninger		(6.571.136)	(5.124.360)
Andre driftsomkostninger		0	(10.000)
Driftsresultat		(4.431.648)	(2.000.025)
Andre finansielle indtægter		366.391	22.095
Andre finansielle omkostninger		(5.253.844)	(1.636.930)
Resultat før skat		(9.319.101)	(3.614.860)
Skat af årets resultat	3	3.532.560	798.960
Årets resultat	4	(5.786.541)	(2.815.900)

Koncernens balance pr. 30.06.2024

Aktiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	8.521.750	8.815.293
Erhvervede licenser		231.574	363.442
Immaterielle aktiver	5	8.753.324	9.178.735
Grunde og bygninger		0	66.985.410
Produktionsanlæg og maskiner		25.250.709	23.073.564
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.256.410	6.301.300
Indretning af lejede lokaler		376.489	344.259
Materielle aktiver	7	27.883.608	96.704.533
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.780.184	15.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	887.989
Deposita		2.345.000	0
Finansielle aktiver	8	4.125.184	902.989
Anlægsaktiver		40.762.116	106.786.257

Råvarer og hjælpematerialer		17.045.733	19.876.316
Varer under fremstilling		1.564.188	2.072.341
Fremstillede varer og handelsvarer		743.106	779.860
Varebeholdninger		19.353.027	22.728.517
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.406.812	22.281.627
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	196.550
Udskudt skat	9	1.723.000	0
Andre tilgodehavender		4.353.432	2.094.516
Tilgodehavende skat		0	20.341
Periodeafgrænsningsposter	10	3.682.090	3.456.571
Tilgodehavender		25.165.334	28.049.605
<hr/>			
Likvide beholdninger		538.646	78.508
<hr/>			
Omsætningsaktiver		45.057.007	50.856.630
<hr/>			
Aktiver		85.819.123	157.642.887
<hr/>			

Passiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Reserve for opskrivninger		0	943.753
Reserve for udviklingsomkostninger		6.646.965	6.875.929
Overført overskud eller underskud		13.253.717	17.867.541
Egenkapital		20.000.682	25.787.223
Udskudt skat	9	0	4.139.000
Hensatte forpligtelser		0	4.139.000
Ansvarlig lånekapital	11	10.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	9.978.631
Bankgæld		0	40.428.954
Finansielle leasingforpligtelser		13.367.191	14.157.508
Feriepengeforpligtelser		3.365.631	3.351.007
Langfristede gældsforpligtelser	12	26.732.822	67.916.100
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	2.664.410	7.192.273
Bankgæld		16.498.787	14.935.487
Modtagne forudbetalinger fra kunder		189.012	145.028
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.385.671	26.038.726
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	4.066.388
Anden gæld		5.247.739	7.322.662
Periodeafgrænsningsposter	13	100.000	100.000
Kortfristede gældsforpligtelser		39.085.619	59.800.564
Gældsforpligtelser		65.818.441	127.716.664
Passiver		85.819.123	157.642.887
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	943.753	6.875.929	17.867.541	25.787.223
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(943.753)	0	943.753	0
Overført til reserver	0	0	(228.964)	228.964	0
Årets resultat	0	0	0	(5.786.541)	(5.786.541)
Egenkapital ultimo	100.000	0	6.646.965	13.253.717	20.000.682

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Driftsresultat		(4.431.648)	(2.000.025)
Af- og nedskrivninger		6.571.136	5.124.360
Ændringer i arbejdskapital	14	(5.308.832)	(2.920.320)
Tilbageførsel af gevinst ved salg af aktivitet		(6.996.717)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(10.166.061)	204.015
Modtagne finansielle indtægter		366.391	22.095
Betalte finansielle omkostninger		(5.253.844)	(1.636.930)
Refunderet/(betalt) skat		20.341	(391.985)
Pengestrømme vedrørende drift		(15.033.173)	(1.802.805)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.665.752)	(4.124.093)
Køb mv. af materielle aktiver		(5.186.536)	(47.258.939)
Salg af materielle aktiver		12.736.841	538.197
Køb af finansielle aktiver		(3.222.195)	5.000
Afhændelse af aktivitet		1.731.864	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		4.394.222	(50.839.835)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(10.638.951)	(52.642.640)

Optagelse af lån	10.000.000	40.425.000
Afdrag på lån mv.	(713.042)	(1.110.405)
Afdrag på leasingforpligtelser	(2.616.102)	(3.901.877)
Optagelse af leasingforpligtelser	2.864.933	11.817.662
Optagelse af gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	4.066.388
Ændring af driftskreditter i pengeinstitutter	1.563.300	660.743
Pengestrømme vedrørende finansiering	11.099.089	51.957.511
<hr/>		
Ændring i likvider	460.138	(685.129)
Likvider primo	78.508	763.637
Likvider ultimo	538.646	78.508
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	538.646	78.508
Likvider ultimo	538.646	78.508
<hr/>		

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Som led i koncernens udvikling samt under hensyn til de øgede teknologiske krav for at drive en moderne bordpladefabrik, har koncernen aktiveret væsentlige omkostninger i relation til udviklingen og implementeringen af et nyt ERP-system. ERP-systemet skal sikre, at koncernen ved hjælp af data kan opnå en mere strømlinet og effektiv produktion, hvilket forventes at bidrage positivt til de fremtidige pengestrømme.

Koncernen har pr. 30.06.2024 bogførte færdiggjorte udviklingsprojekter til en værdi af 8,5 mio.kr.

Værdien af ovennævnte udviklingsprojekt afhænger af koncernen evne til succesfuldt at gennemføre de nødvendige tilpasninger samt effektiviseringer som beskrevet i ledelsesberetningen.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet vil lykkes med ovenstående, men der er naturligvis usikkerhed tilknyttet, herunder i hvor høj grad strategien kan implementeres, samt hvor lang tid det vil tage.

2 Personaleomkostninger

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Gager og lønninger	47.531.063	50.868.305
Pensioner	3.988.023	3.651.298
Andre omkostninger til social sikring	1.952.842	2.270.576
	53.471.928	56.790.179
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	109	133
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.126.579	2.520.913
	2.126.579	2.520.913

3 Skat af årets resultat

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	(3.521.560)	(783.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(11.000)	(15.960)
	(3.532.560)	(798.960)

4 Forslag til resultatdisponering

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Overført resultat	(5.786.541)	(2.815.900)
	(5.786.541)	(2.815.900)

5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	10.212.620	2.010.163
Tilgange	1.552.439	113.313
Kostpris ultimo	11.765.059	2.123.476
Af- og nedskrivninger primo	(1.397.327)	(1.646.721)
Årets afskrivninger	(1.845.982)	(245.181)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.243.309)	(1.891.902)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.521.750	231.574

6 Udviklingsprojekter

Koncernens aktiverede færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører omkostninger til udvikling af kvalitetssikringssystem til produktionen af selskabets kerneforretning. Projektet skal hjælpe med at højne kvaliteten i selskabets produktion og dermed mindske reklamationer. Projektet forventes at kunne bidrage positivt til selskabets kvalitet og dermed mindske omkostningerne relateret til reklamationer.

Dertil indgår der i færdiggjorte udviklingsprojekter omkostninger afholdt til udvikling af nyt ERP-system placeret på egne servere, der skal sikre korrekt data i forbindelse med ledelsesmæssige beslutninger, herunder tracking af kvalitet og bæredygtighed, samt understøtte hele virksomheden ved at mindske manuelle arbejdsrutiner på tværs af forretningen og derved opnå væsentlige omkostningsbesparelser.

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	73.482.944	45.171.704	9.904.249	409.512
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(73.482.944)	0	(3.807.017)	(173.298)
Tilgange	0	4.604.749	0	283.150
Afgange	0	(68.687)	(756.966)	0
Kostpris ultimo	0	49.707.766	5.340.266	519.364
Opskrivninger primo	1.779.329	0	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(1.779.329)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.276.863)	(22.098.140)	(3.602.949)	(65.253)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	9.329.821	0	1.257.950	11.465
Årets afskrivninger	(1.052.958)	(2.383.136)	(955.823)	(89.087)
Tilbageførsel ved afgange	0	24.219	216.966	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(24.457.057)	(3.083.856)	(142.875)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	25.250.709	2.256.410	376.489
Ikke-ejede aktiver	0	17.359.895	2.100.877	0

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	15.000	0
Overførsler	0	2.345.000
Tilgange	1.765.184	0
Kostpris ultimo	1.780.184	2.345.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.780.184	2.345.000

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Hyphen-- ApS	Aulum	30,00

9 Udskudt skat

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	(4.139.000)	(4.922.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	3.392.000	783.000
Afgang som følge af virksomhedssalg	2.470.000	0
Ultimo	1.723.000	(4.139.000)
	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	1.723.000	0
Udskudte skatteforpligtelser	0	(4.139.000)
	1.723.000	(4.139.000)

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter og finansielle poster samt skattemæssige underskud til fremførelse.

Udskudte skatteaktiver

Koncernen har valgt at indregne udskudt skatteaktiv, der primært kan henføres til skattemæssigt underskud til fremførelse, da koncernen forventes at underskuddet kan anvendes inden for en 3-5 årig periode.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, herunder forsikringer, kontingenter og abonnementer vedrørende det efterfølgende regnskabsår. Dertil indeholder posten udlånte marketingsremedier til kunders butiksudstillinger, som omkostningføres lineært over 24 måneder.

11 Ansvarlig lånekapital

Koncernen har i regnskabsåret optaget et ansvarligt lån på 10 mio.kr. Lånet henstår afdragsfrit frem til den 30. juni 2026. Lånet forrentes med en variabel rente, som udgør CIBOR 3M + 4 procentpoint.

I tilfælde af låntagers konkurs tilbagetræder långiver for alle øvrige kreditorer i selskabet.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023/24 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023/24 kr.	Restgæld efter 5 år 2023/24 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	10.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	0	575.942	0	0
Bankgæld	0	3.021.597	0	0
Leasingforpligtelser	2.664.410	3.594.734	13.367.191	4.585.977
Feriepengeforpligtelser	0	0	3.365.631	3.365.631
	2.664.410	7.192.273	26.732.822	7.951.608

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte indtægter.

14 Ændring i arbejdskapital

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	1.115.121	4.258.808
Ændring i tilgodehavender	713.372	(5.432.365)
Ændring i leverandørgæld mv.	(7.137.325)	(1.746.763)
	(5.308.832)	(2.920.320)

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	44.551.405	963.212

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet skadesløsbrev på 18.000 t.kr. med pant i simple fordringer, drivmidler mv., lagerbeholdning, besætning, køretøjer aldrig indregistreret, immaterielle rettigheder og driftsinventar/materiel. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 42.556 t.kr.

17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Horn Bordplader A/S	Aulum	A/S	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(112.197)	(28.653)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.665.109)	(2.769.970)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	28.110
Andre finansielle indtægter	1	775.825	2.989
Andre finansielle omkostninger	2	(796.060)	(82.336)
Resultat før skat		(5.797.541)	(2.849.860)
Skat af årets resultat	3	11.000	33.960
Årets resultat	4	(5.786.541)	(2.815.900)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2024

Aktiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.669.755	27.407.511
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.780.184	15.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	887.989
Finansielle aktiver	5	28.449.939	28.310.500
Anlægsaktiver		28.449.939	28.310.500
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	7.319.013
Udskudt skat	6	29.000	18.000
Andre tilgodehavender		3.761.291	0
Tilgodehavende skat		0	20.341
Tilgodehavender		3.790.291	7.357.354
Omsætningsaktiver		3.790.291	7.357.354
Aktiver		32.240.230	35.667.854

Passiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	13.553.436
Overført overskud eller underskud		19.900.682	12.133.787
Egenkapital		20.000.682	25.787.223
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	0	1.419.646
Hensatte forpligtelser		0	1.419.646
Ansvarlig lånekapital	8	10.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	10.000.000	0
Bankgæld		1.392.416	7.362
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.751	18.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		828.381	8.434.873
Kortfristede gældsforpligtelser		2.239.548	8.460.985
Gældsforpligtelser		12.239.548	8.460.985
Passiver		32.240.230	35.667.854
Personaleforhold	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	13.553.436	12.133.787	25.787.223
Overført til reserver	0	(891.610)	891.610	0
Årets resultat	0	(12.661.826)	6.875.285	(5.786.541)
Egenkapital ultimo	100.000	0	19.900.682	20.000.682

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	614.545	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	2.989
Renteindtægter i øvrigt	161.280	0
	775.825	2.989

2 Andre finansielle omkostninger

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	266.615	56.832
Renteomkostninger i øvrigt	51.166	25.504
Øvrige finansielle omkostninger	478.279	0
	796.060	82.336

3 Skat af årets resultat

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	(11.000)	(18.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(15.960)
	(11.000)	(33.960)

4 Forslag til resultatdisponering

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Overført resultat	(5.786.541)	(2.815.900)
	(5.786.541)	(2.815.900)

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	12.434.429	15.000
Tilgange	20.000.000	1.765.184
Afgange	(5.182.831)	0
Kostpris ultimo	27.251.598	1.780.184
Opskrivninger primo	14.973.082	0
Andel af årets resultat	(12.661.826)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(1.419.646)	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.473.453)	0
Opskrivninger ultimo	(581.843)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.669.755	1.780.184

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Hyphen-- ApS	Aulum	ApS	30,00

6 Udskudt skat

Bevægelser i året	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Primo	18.000	0
Indregnet i resultatopgørelsen	11.000	18.000
Ultimo	29.000	18.000

Udskudt skat vedrører skattemæssigt underskud til fremførsel.

Udskudte skatteaktiver

Det skattemæssige underskud forventes fuldt ud anvendt indenfor 3-5 år.

7 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder vedrører underbalance i datterselskab, hvor moderselskabet har afgivet støtteerklæring.

8 Ansvarlig lånekapital

Selskabet har i regnskabsåret optaget et ansvarligt lån på 10 mio.kr. Lånet henstår afdragsfrit frem til den 30. juni 2026. Lånet forrentes med en variabel rente, som udgør CIBOR 3M + 4 procentpoint.

I tilfælde af låntagers konkurs tilbage træder långiver for alle øvrige kreditorer i selskabet.

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2023/24 kr.
Ansvarlig lånekapital	10.000.000
	10.000.000

10 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

11 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder**

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til realkredit- og pengeinstitut. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 15.106 t.kr.

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.

Usikkerhed forbundet med indregning og måling

Værdien af de indregnede udviklingsprojekter afhænger af koncernens evne til at øge omsætningen til nye og eksisterende kunder samt foretage de nødvendige effektiviseringer og besparelser i øvrige omkostninger, der vil kunne forrente den samlede investering. Der henvises til yderligere omtale i note 1.

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.

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.

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, 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder administrationsbidrag, lejeindtægter, samt lønrefusioner.

Vareforbrug

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

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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**Immaterielle rettigheder mv.**

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

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

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 5 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.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	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.

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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regskabsposter i associerede virksomheder er:

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Immaterielle aktiver omfatter igangværende udviklingsprojekter.

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.

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 nettorealiseringsværdi, 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.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere 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.

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

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.

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.

Finansielle 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 leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 selskabsskat.

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.