

Silaz Holding ApS

Stenderupvej 183, 6092 Sønder Stenderup
CVR-nr. 33 74 91 12

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 10. juli 2025

Ricki Møller Franzmann Kjeldsen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4

Erklæringer

Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	9
Ledelsesberetning	10-12

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	13
Balance	14-17
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20-28
Anvendt regnskabspraksis	29-35

Selskabsoplysninger

Selskabet	Silaz Holding ApS Stenderupvej 183 6092 Sønder Stenderup CVR-nr.: 33 74 91 12 Stiftet: 26. maj 2011 Kommune: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Ricki Møller Franzmann Kjeldsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding

Koncernoversigt



Koncernen har i løbet af regnskabsåret 2024 afstået aktier i Treetops Holding ApS, således at aktiemajoriteten er overgået til KINGSPAN INSULATION ApS. Treetops Holding ApS og datterselskaber indgår i konsolideringen i perioden 1. januar 2024 til 30. april 2024.

Kapitalandele i Treetops Holding ApS indgår herefter som associerede virksomheder, og indregnes efter indre værdis metode i koncernregnskabet.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Silaz Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 10. juli 2025

Direktion:

Ricki Møller Franzmann Kjeldsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Silaz Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Silaz Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 10. juli 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Holm
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35808

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	158.503	438.017			
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	88.578	114.055	51.127	17.812	1.716
Resultat af primær drift	34.356	113.242	50.596	17.331	1.553
Finansielle poster, netto	-4.998	-8.418	157	-1.412	4.403
Årets resultat før skat	86.278	104.623	50.688	15.919	5.956
Årets resultat	80.116	81.355	39.517	12.454	5.642
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	71.873	45.290	21.504	7.509	5.642
Balance					
Balancesum	178.693	272.198	228.776	170.411	20.644
Egenkapital	158.116	149.659	68.270	29.358	13.406
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	158.207	86.809	41.442	20.445	13.406
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.704	32.410	36.637	-51.090	
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-45.721	-10.593	-9.663	-5.199	
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	14.413	-19.925	-4.612	55.225	
Pengestrømme i alt	-23.604	1.892	22.362	-1.064	
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-35.344	-13.435	-5.880	-1.016	
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	21	26	27	19	1
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	22,1	67,6	41,3	21,7	9,1
Soliditetsgrad	88,5	31,9	18,1	12,0	64,9
Egenkapitalforrentning	52,1	74,7	81,0	58,2	53,0

Der er for 2020 ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse på koncernniveau.

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

Investeret kapital:	$\frac{\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktiviteter består i at drive holdingselskab der besidder kapitalandele, samt udøve virksomhed med udlejning af fast ejendom i tilknytning hertil, som ledelsen finder relevant.

Koncernens væsentligste aktivitet omfatter salg og montering af præfabrikerede sandwichpaneler, udlejning af ejendomme samt formuepleje.

Usædvanlige forhold

Selskabets finansielle position pr. 31. december 2024 og resultatet i 2024 er blevet påvirket af salget af størstedelen af kapitalandelene i selskabet Treetops Holding ApS. Se yderligere oplysninger i note 2 "Særlige poster". Selskabet er herefter ikke længere et datterselskab, en resterende investering i selskabet er klassificeret som kapitalandele i associerede virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024 viser et overskud på 80.116 t.kr. sammenlignet med 81.355 t.kr i 2023. Balancen viser en egenkapital pr. 31. december 2024 på 158.116 t.kr.

Årets resultat er påvirket af særlige forhold (se note 2), på grund af selskabets salg af kapitalandele i Treetops Holding ApS. Dette salg er blevet indregnet i resultatopgørelse for 2024 og resulterer i en positiv indvirkning på årets resultat på 52.533 t.kr. Modsat ophører aktiviteten i Treetop Holding ApS' koncernen med at blive konsolideret pr. 30. april 2024, hvilket reducerer omsætning og indtjening fra den afståede driftsaktivitet.

Ledelsen anser udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomi for året som forventet og tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Ledelsen forventede i årsrapporten for 2023, at 2024 ville være et år med forsat vækst, og ledelsens forventning, at resultat før skat ville være i intervallet 75.000 t.kr. - 100.000 t.kr.

Koncernens resultatopgørelse for 2024 viser et resultat før skat på 79.539 t.kr. hvilket er indenfor de tidligere forventninger. Ophøret af bestemmende indflydelse i Treetops Holding ApS har medført, at omsætningen er lavere end 2023, dette skyldes, at Treetops Holding ApS ikke længere konsolideres i koncernregnskabet for hele året.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Koncernen er ikke påvirket af særlige forretningsmæssige risici og der påhviler ikke selskabet særlige finansielle risici.

Forventninger til fremtiden

Som følge af reduktion af ejerandelen i Treetops Holding ApS' koncernen i 2024, hvorefter virksomheden ikke indgår i koncernen længere, er det naturligt, at den tilbageværende koncern vil reducere en betydelig lavere omsætning i 2025 ifht. 2024, hvilket også vil medføre ændringer i koncernens indtjening. Det er ledelsens forventning, at koncernen vil realisere et resultat før skat i intervallet 10.000 - 20.000 t.kr. inkl. resultatandel i associerede virksomheder.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens hovedaktivitet er efter salget af Treetops Holding ApS investering og formuepleje.

I 2024 er koncernen underlagt kravene om redegørelse for samfundsansvar i henhold til regnskabsklasse C, stor. Fra 2025 er koncernen ikke længere underlagt disse krav om at offentliggøre en redegørelse for samfundsansvar. Den tilbageværende koncerns arbejde med disse emner skal ses i kontekst af aktiviteten og omfang heraf i den fortsættende del af koncernen. For Treetops Holding ApS' koncernen henvises til årsrapporten for 2024 for Treetops Trading A/S.

Miljø- og Klimaforhold

Koncernen er efter ophør af bestemmende indfyldelse over Treetops Holding ApS, kun bestående af ét driftsselskab samt flere ejendomsselskaber. Koncernen er dedikeret til at minimere sin miljøpåvirkning og arbejder aktivt for at implementere bæredygtige praksisser på tværs af alle aktiviteter. Dette inkluderer energieffektivisering, reduktion af affald og fremme af genanvendelse i både driftsselskabet og ejendomsselskaberne.

Koncernen har ingen formelle skriftlige politikker på området, men fortsætter med at prioritere miljø- og klimaforhold som en del af sin langsigtede strategi.

Der henvises til ovenfor, hvor det fremgår, at koncernens aktivitet på statusdagen er reduceret betydeligt.

Sociale- og medarbejderforhold

Koncernen har en begrænset medarbejderstab bestående af en direktør til formuepleje og 17 medarbejdere i et af selskaberne til drift. Koncernen fortsætter med at prioritere et positivt arbejdsmiljø og medarbejdernes trivsel. Fokus er på at sikre gode arbejdsforhold og støtte medarbejdernes faglige udvikling. Koncernen værdsætter mangfoldighed og inklusion og arbejder for at skabe en arbejdsplads, hvor alle føler sig værdsat og respekteret.

Koncernen har ingen formelle skriftlige politikker på området, men fortsætter med at prioritere sociale- og medarbejderforhold som en del af sin langsigtede strategi.

Der henvises til ovenfor, hvor det fremgår, at koncernens aktivitet på statusdagen er reduceret betydeligt.

Respekt for menneskerettigheder

Koncernen accepterer ikke diskrimination på grund af køn, alder, seksuel orientering, handicap, etnicitet eller politiske holdninger, ligesom børnearbejde ikke accepteres. Derudover fokuserer koncernen på, at der ikke er, samarbejder med virksomheder, der ikke har lignende værdier. Ledelsen har ikke identificeret nogen overtrædelser af koncernens etiske regler i løbet af regnskabsperioden, og i fremtiden vil koncernen fortsat opretholde en nul-tolerance politik over for krænkelse af menneskerettighederne.

Der henvises til ovenfor, hvor det fremgår, at koncernens aktivitet på statusdagen er reduceret betydeligt.

Anti-korruption og bestikkelse

Koncernen er forpligtet til at opretholde høje etiske standarder og har en nul-tolerance politik over for korruption og bestikkelse. Alle medarbejdere, inklusive ledelsen, forventes at handle med integritet og i overensstemmelse med gældende love og regler.

Koncernen er efter salget af Treetops Holding ApS en holdingvirksomhed og har som en sådan ikke formuleret en politik for anti-korruption og bestikkelse, idet en sådan ikke ses relevant for de nuværende aktiviteter.

Der henvises til ovenfor, hvor det fremgår, at koncernens aktivitet på statusdagen er reduceret betydeligt.

Ledelsesberetning

Redegørelse for dataetik

Koncernen er efter salget af Treetops Holding ApS, en holdingvirksomhed og har som en sådan ikke formuleret en politik for dataetik, idet en sådan ikke ses relevant for de nuværende aktiviteter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Nettoomsætning	1	158.503	438.017	5.247	3.733
Ændring i lagre af færdigvarer		0	9.572	0	0
Andre driftsindtægter	2	51.411	672	202	301
Varekøb		-102.201	-305.269	-378	0
Eksterne omkostninger	3	-9.232	-14.981	-2.196	-1.203
Bruttoresultat		98.481	128.011	2.875	2.831
Personaleomkostninger	4	-9.852	-13.792	-154	0
Af- og nedskrivninger		-1.690	-813	-690	-567
Andre driftsomkostninger		-50	-164	0	0
Driftsresultat		86.889	113.242	2.031	2.264
Indtægter af kapitalandele i dat- ter- og associerede virksomheder	5	4.387	-201	69.223	44.339
Andre finansielle indtægter	6	613	925	1.594	0
Andre finansielle omkostninger	7	-5.611	-9.343	-400	-1.054
Resultat før skat		86.278	104.623	72.448	45.549
Skat af årets resultat	8	-6.162	-23.268	-666	-259
Årets resultat	9	80.116	81.355	71.782	45.290

Balance 31. december

Aktiver	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Goodwill		4.874	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	10	4.874	0	0	0
Grunde og bygninger		63.397	29.164	38.874	29.059
Produktionsanlæg og maskiner		110	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		202	1.188	202	311
Indretning af lejede lokaler		63	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	11	63.772	30.352	39.076	29.370
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	8.083	81.253
Kapitalandele i associerede virksomheder		42.801	917	42.802	917
Andre tilgodehavender og forudbetalinger		10.377	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver	12	53.178	917	50.885	82.170
Anlægsaktiver		121.824	31.269	89.961	111.540
Råvarer og hjælpematerialer		395	0	0	0
Handelsvarer - fast ejendom til videresalg		11.801	1.277	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		6.483	134.592	903	1.277
Forudbetaling for varer		0	1.629	0	0
Varebeholdninger		18.679	137.498	903	1.277
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.703	44.009	525	22
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	4.334	0	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	58.814	1.257
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		0	1.054	0	0
Udskudte skatteaktiver	14	172	0	0	0
Andre tilgodehavender		26.069	31.071	23.115	0
Tilgodehavende selskabsskat		629	0	108	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	61	22.241
Periodeafgrænsningsposter	15	254	1.667	178	6
Tilgodehavender		36.161	77.801	82.801	23.526
Likvide beholdninger		2.029	25.630	0	0

Balance 31. december

Aktiver (fortsat)	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Omsætningsaktiver		56.869	240.929	83.704	24.803
Aktiver		178.693	272.198	173.665	136.343

Balance 31. december

		Koncernen		Moderselskabet	
Passiver	Note	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Anpartskapital	16	80	80	80	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	43.832	74.771
Overført resultat		157.992	86.607	114.069	11.836
Foreslået udbytte for regnskabsåret		135	122	135	122
Minoritetsinteresser		-91	62.850	0	0
Egenkapital		158.116	149.659	158.116	86.809
Hensættelse til udskudt skat	17	0	83	189	244
Andre hensatte forpligtelser	18	508	0	0	0
Hensættelser til kapitalandele i associerede virksomheder		0	67	0	67
Hensatte forpligtelser		508	150	189	311
Gæld til realkreditinstitutter		2.439	2.607	2.439	2.607
Gæld til pengeinstitutter		0	21.221	0	0
Feriepengeindefrysning		0	40	0	6
Langfristede gældsforpligtelser	19	2.439	23.868	2.439	2.613
Gæld til realkreditinstitutter		175	173	175	173
Gæld til pengeinstitutter		11.944	36.261	10.668	10.916
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	95	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.685	23.289	1.503	64
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	8	3.271
Selskabsskat		0	21.854	0	21.384
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	90	0
Anden gæld		1.419	15.561	71	9.717
Periodeafgrænsningsposter	20	407	1.288	406	1.085
Kortfristede gældsforpligtelser		17.630	98.521	12.921	46.610

Balance 31. december

		Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Passiver (fortsat)	Note				
Gældsforpligtelser		20.069	122.389	15.360	49.223
Passiver		178.693	272.198	173.665	136.343

Eventualposter mv. 21

Pantsætninger og
sikkerhedsstillelser 22

Nærtstående parter 23

Ophørende aktiviteter 24

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncernen				
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	80	86.607	122	62.850	149.659
Forslag til resultatdisponering, jf. note 9		71.738	135	8.243	80.116
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte			-122		-122
Afgang af minoritetsinteresser ved ophør med konsolidering				-71.184	-71.184
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi		-966			-966
Overførsler					
Valutakursregulering		613			613
Egenkapital 31. december 2024	80	157.992	135	-91	158.116

tkr.	Morderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	80	74.771	11.836	122	86.809
Forslag til resultatdisponering, jf. note 9		16.686	54.961	135	71.782
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-122	-122
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer		-353			-353
Overførsler					
Afgang/ophør		-47.272	47.272		0
Egenkapital 31. december 2024	80	43.832	114.069	135	158.116

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncernen	
	2024 tkr.	2023 tkr.
Årets resultat	80.116	81.355
Årets afskrivninger tilbageført	1.690	813
Tilbageførsel af realisationsavancer	-51.199	30
Resultat af associerede virksomheder	-4.387	201
Skat af årets resultat tilbageført	6.162	23.268
Betalt selskabsskat	-28.654	-10.970
Ændring i varebeholdninger	118.819	-16.076
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	65.212	-15.837
Ændring i andre hensatte forpligtelser	441	67
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-34.722	-30.441
Arbejdskapital ved ophør med konsolidering	-145.774	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.704	32.410
Køb af materielle anlægsaktiver	-35.344	-9.765
Salg af materielle anlægsaktiver	0	172
Køb af finansielle anlægsaktiver	-10.377	-1.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-45.721	-10.593
Salg af anparter i Treetops Holding ApS	77.330	0
Ændring i langfristet gæld	-21.427	-6.438
Ændring i driftskredit	-24.317	-13.369
Betalt udbytte i regnskabsåret	-122	-118
Regulering likvider og gæld ved ophør med konsolidering	-17.051	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	14.413	-19.925
Ændring i likvider	-23.604	1.892
Likvider 1. januar	25.630	23.738
Likvider 31. december	2.026	25.630
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.026	25.630
Likvider	2.026	25.630

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
1 Nettoomsætning				
Segmentoplysninger (geografi)				
Danmark	64.317	100.936	5.247	3.733
Europa	94.188	337.081	0	0
	158.505	438.017	5.247	3.733
Segmentoplysninger (aktiviteter)				
FibroTech	131.382	415.672	0	0
Huslejeindtægter	3.769	133	5.247	3.733
Andre	23.354	22.212	0	0
	158.505	438.017	5.247	3.733

2 | Særlige poster

Selskabet har i regnskabsåret solgt en væsentlig af kapitalandelene i Treetops Holding ApS. Selskabet har i denne forbindelse indregnet en avance på salget på 52.533 t.kr.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
3 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer				
Samlet honorar:				
BDO	935	1.400		
Udenlandske dattervirksomheders revisorer	235	282		
	1.170	1.682		
Specifikation af honorar:				
Lovpligtig revision	241	226		
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	5		
Skatterådgivning	303	144		
Andre ydelser	626	1.307		
	1.170	1.682		

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
4 Personaleomkostninger				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	21	26	1	0
Løn og gager	8.820	13.301	151	0
Pensioner	352	24	0	0
Andre omkostninger til social sikring	246	236	1	0
Andre personaleomkostninger	434	231	0	0
	9.852	13.792	152	0
Vederlag til direktion og bestyrelse	500	1.301	0	0
	500	1.301	0	0
5 Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	65.254	44.540
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.387	-201	3.969	-201
	4.387	-201	69.223	44.339
6 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.408	0
Finansielle indtægter i øvrigt	613	925	186	0
	613	925	1.594	0
7 Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	489
Finansielle omkostninger i øvrigt	5.611	9.343	400	565
	5.611	9.343	400	1.054
8 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	6.707	23.352	721	232
Regulering af udskudt skat	-545	-84	-55	27
	6.162	23.268	666	259

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
9 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	135	122	135	122
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	16.686	44.339
Overført resultat	71.738	45.168	54.961	829
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	8.243	36.065	0	0
	80.116	81.355	71.782	45.290

10 | Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen
tkr.	Goodwill
Tilgang	4.184
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	1.900
Kostpris 31. december 2024	6.084
Årets afskrivninger	703
Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed	507
Afskrivninger 31. december 2024	1.210
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	4.874

Koncernen har pr. 31. december 2024 bogført erhvervet goodwill til en værdi af 5.577 t.kr. i forbindelse med opkøbet af DK Elements A/S

Værdien af goodwill afhænger af DK Elements A/S' evne til succesfuldt at gennemføre det udarbejdede budget samt forecasts. DK Elements A/S har tidligere år været præget af opstartsomkostninger, selskabet er i 2024 blevet en mere defineret virksomhed med mere aktivitet og indtjening. Værdiansættelsen af goodwill er baseret på ledelsens forventning til udvikling af kundebasen i DK Elements A/S og dermed aktiviteterne og indtjeningen, herunder, at selskabet genererer et positiv cashflow i løbet af 2. halvår 2025.

Det er ledelsens vurdering, at driften vil kunne gennemføres i henhold til budget og forecasts.

Noter

11 | Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2024	30.329	0
Tilgang	35.159	185
Afgang	-145	0
Kostpris 31. december 2024	65.343	185
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	1.164	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-48	0
Årets afskrivninger	717	75
Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed	113	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	1.946	75
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	63.397	110

tkr.	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2024	2.163	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	190
Afgang	-1.618	0
Kostpris 31. december 2024	545	190
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	975	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-830	-48
Årets afskrivninger	198	89
Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed	0	86
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	343	127
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	202	63

tkr.	Moderselskabet	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2024	30.185	545
Tilgang	10.396	0
Kostpris 31. december 2024	40.581	545
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	1.126	234
Årets afskrivninger	581	109
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	1.707	343
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	38.874	202

Noter

12 | Finansielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender og forudbetalinger
tkr.		
Kostpris 1. januar 2024	1.183	0
Overførsel	-720	0
Tilgang	0	10.377
Kostpris 31. december 2024	463	10.377
Værdireguleringer 1. januar 2024	-183	0
Valutakursregulering	8	0
Overførsel	38.126	0
Årets resultat	4.387	0
Værdireguleringer 31. december 2024	42.338	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2024	83	0
Overførsel	-83	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	42.801	10.377

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
tkr.		
Kostpris 1. januar 2024	6.216	1.183
Overførsel	720	-720
Afgang	-347	0
Kostpris 31. december 2024	6.589	463
Værdireguleringer 1. januar 2024	75.037	-183
Valutakursregulering	-361	8
Overførsel	-38.126	38.126
Årets resultat	12.721	4.387
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver	-47.276	0
Værdireguleringer 31. december 2024	1.995	42.338
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2024	0	83
Overførsel	83	-83
Afskrivninger på goodwill	418	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024	501	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	8.083	42.801

Goodwill

Silaz Holding ApS har erhvervet kapitalandele i DK Elements A/S (associerede virksomhed) i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 1 kr. Goodwill af årets køb udgør 4.184 tkr.

Noter

12 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Byggeselskabet 2023 Holding ApS, Kolding	-2.686	-2.731	100 %
- Byggeselskabet 2023 ApS, Kolding	-107	-147	100 %
- Hovedgaden 32A ApS, Kolding	-220	-260	100 %
- Hedevej 2 ApS, Kolding	-2.285	-1.726	100 %
DK Elements A/S, Vamdrup	-908	-309	90 %
Komplementarselskabet Skagen Nordstrand IV ApS, Kolding	27	3	100 %
Skagen Nordstrand IV K/S, Kolding	7.169	-202	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Treetops Holding ApS, Vamdrup	11.731	-65	25 %
- Treetops Trading A/S, Vamdrup	161.406	33.300	25 %
- Treetops AB, Sverige	15.019	3.901	25 %

Ejerandele er opgjort inkl. indirekte ejerskab via mellemholdingselskaber.

Hovedgaden 32A ApS er stiftet den 8. november 2024 og aflægger første årsregnskab pr. 31. december 2025.

13 | Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværði af udført arbejde	4.334	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	4.334	0	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	4.334	0	0	0
	4.334	0	0	0

14 | Udskudt skatteaktiv

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

Udskudt skatteaktiv 1. januar	-83	-167	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	255	84	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december 2024	172	-83	0	0

Noter

Udskudt skatteaktiv vedrører underskud til fremførsel. Det udskudt skatteaktiv forventes at blive benyttet indenfor det næste regnskabsår. Vurdering heraf er baseret på ledelsens budgettere samt allerede udarbejdet budgetopfølgning. Det udskudte skatteaktiv er bestående af ny opstartet virksomhed i DK Elements A/S som de første to regnskabsår har realiseret større underskud.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.

15 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør 254 tkr. og omfatter forudbetalte omkostninger og forsikringer relateret til regnskabsårene efter 2024.

Forsikringer	5	0	0	0
Omkostninger	249	1.667	176	6
	254	1.667	176	6

			2024 tkr.	2023 tkr.
16 Anpartskapital				
Anpartskapitalen er fordelt således:				
A-anparter, 80.000 stk. a nom. 1 kr.			80	80
			80	80

17 | Hensættelser til udskudt skat

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar	0	0	244	217
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	0	0	-55	27
Udskudt skatteaktiv 31. december 2024	0	0	189	244

18 | Andre hensatte forpligtelser

0-1 år	508	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser er bestående af tabsgivende igangværende arbejder projekt. Der er i året indregnet hele tabet da projektet er afsluttet i efterfølgende periode.				

Noter

19 | Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	Koncernen			
	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	2.614	175	1.810	2.780
Gæld til pengeinstitutter	0	0	0	27.824
Feriepengeindefrysning	0	0	0	40
	2.614	175	1.810	30.644

tkr.	Moterselskabet			
	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	2.614	175	1.810	2.780
Feriepengeindefrysning	0	0	0	6
	2.614	175	1.810	2.786

20 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør 407 t.kr. og omfatter modtagne forudbetalinger for husleje relateret til regnskabsårene efter 2024.

21 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Moterselskabet:

Moterselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt bankmellemværende i en dattervirksomhed.

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med restløbetid på op til 55 måneder. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingforpligtelse på 7.450 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Noter

22 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 2.716 t.kr. har moderselskabet givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 7.981 t.kr.

Moderselskabet har overfor datterselskaberne afgivet støtteerklæringer hvori selskabet erklærer at vil yde økonomisk støtte ved lån i det omfang, det er nødvendigt for at finansiere selskabernes ordinære og planlagte drift, samt at mellemregningen og anden allerede ydet finansiering, ikke vil blive krævet indfriet, med mindre datterselskabet har overskydende likviditet hertil.

Koncernen:

Til sikkerhed for bankgæld på 1.276 t.kr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 1.800 tkr. Virksomhedspantet omfatter aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 4.778 tkr.

23 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Ricki Møller Franzmann Kjeldsen, Stenderupvej 183, 6092 Sønder Stenderup, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

24 | Ophørende aktiviteter

Ifølge Årsregnskabsloven skal ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelse og balance. Da kontrollen med og dermed konsolidering af koncernens driftsaktiviteter, der i helhed er tilknyttet koncernens aktivitet vedr. køb og salg af byggematerialer mv. er ophørt i regnskabsåret, er særskilt præsentation fravalgt med henvisning til det retvisende billede. De fortsættende aktiviteter er en mindre driftsaktivitet i DK Elements A/S samt formueforvaltning, i form af den tilbageværende investering i Treetops Holding ApS' koncernen, hvilket efter transaktionen i 2024 er klassificeret som kapitalandele i associerede virksomhed, samt investering i og udvikling af fast ejendom samt besiddelse af kapitalandele i selskaber med dette formål.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Silaz Holding ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Silaz Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Silaz Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Varekøb

Varekøb omfatter omkostninger, der er påløbet i forbindelse med køb af færdigvarer, der anvendes til at generere omsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Ændring i lagre af færdigvarer

Ændring i lagre af færdigvarer omfatter årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger. Herudover indgår sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af færdigvarer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25-50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Anvendt regnskabspraksis

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrasket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter tab på igangværende arbejder samt udskudt skat.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.