



# Årsrapport 2022

01.01.2022 til 31.12.2022  
NØRAGER MEJERI A/S  
Bredgade 67  
9610 Nørager  
CVR nr. 11567673

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 26.06.2023

Keld Pedersen, Dirigent



## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-26

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Nørager Mejeri A/S Nordre Ringgade 2 9330 Dronninglund
	CVR-nr.: 11 56 76 73 Stiftet: 20. november 1987 Kommune: Brønderslev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Keld Houen Pedersen Martin Aagaard Pedersen Christine Nilmini Aagaard Pedersen
<b>Direktion</b>	Martin Aagaard Pedersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9100 Aalborg
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Nørager Mejeri A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dronninglund, den 26. juni 2023

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Martin Aagaard Pedersen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Keld Houen Pedersen

\_\_\_\_\_  
Martin Aagaard Pedersen

\_\_\_\_\_  
Christine Nilmini Aagaard  
Pedersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Nørager Mejeri A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Nørager Mejeri A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

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

Frederikshavn, den 26. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24638

## HOVED- OG NØGLETAL

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	598.152	481.383	454.204	456.863	406.202
Bruttoresultat.....	122.109	93.299	102.516	107.254	91.166
Resultat af primær drift.....	9.980	-10.624	5.354	14.960	5.510
Finansielle poster, netto.....	-4.555	-2.391	-1.883	-2.046	-1.960
Årets resultat.....	4.472	-9.833	2.705	10.073	2.769
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	268.807	232.296	212.324	241.404	183.490
Egenkapital.....	43.252	38.781	48.613	53.408	43.335
Investeret kapital.....	166.219	165.924	145.641	155.249	134.331
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-11.588	-24.690	-28.414	-25.761	-34.402
<b>Gns. antal fuldtidsbeskæftigede.....</b>	<b>159</b>	<b>149</b>	<b>144</b>	<b>140</b>	<b>138</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad.....	1,7	-2,2	1,4	-1,0	5,5
Afkast af investeret kapital.....	4,4	10,3	4,8	-3,7	16,9
Soliditetsgrad.....	16,1	16,7	22,9	22,1	23,6
Egenkapitalforrentning.....	10,9	-22,5	5,3	20,8	6,6
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	3.762	3.231	3.154	3.263	2.943

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i produktion og salg af mejeriprodukter.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har øget omsætningen med 24% i forhold til året før som konsekvens af markant stigende priser på mælke, ingredienser, energi og emballage.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat på 4,5 mio.kr. anses for acceptabelt set i lyset af de ekstremt volatile råvaremarkeder og videre, at der var forventet et overskud på 5-7 mio. kr.

I januar 2022 brændte selskabets kedelhuset. Branden var voldsom, men heldigvis spredte ilden sig kun i et afgrænset område, så driften blev nærmest ikke påvirket og skaden dækkes af forsikringen.

I marts 2022 blev selskabet ramt af et hackerangreb. Det tog tid og ressourcer, men i løbet af året kom selskabet tilbage på alle systemer.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### Finansielle risici

Der hersker generel usikkerhed omkring indkøbs- og salgspriser. Hertil kommer i et vist omfang valuta- og renteusikkerhed.

Råvare- og materialeindkøb sikres løbende ved indgåelse af fastpris-kontrakter med relevante leverandører

### Miljøforhold

NØRAGER MEJERI A/S har stor fokus på det omgivende miljø, og mejeriet vil derfor også i de kommende år arbejde på at reducere miljøpåvirkningerne i forbindelse med produktionen. Ønsket om mindst muligt ressourceforbrug vil blive afbalanceret med de økonomiske muligheder.

Der henvises i øvrigt til selskabets CSR-rapport der er tilgængelig på: NORDEX FOODS hjemmeside: [www.nordexfood.dk](http://www.nordexfood.dk) og på [Nordex-Food\\_CSR-Report-2022\\_GB\\_Global-Compact.pdf](#)

### Videnressourcer

Selskabet søger til enhver tid at føre en personalepolitik, som både tiltrækker og fastholder dygtige og loyale medarbejdere med de rette kvalifikationer på alle niveauer.

Herudover arbejdes der til stadighed med organisationen, således at denne fremmer fleksibilitet, kvalitetsbevidsthed og tilpasningsevne.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet udfører ingen egentlig forskningsaktivitet, men der gennemføres løbende både tekniske og kommercielle udviklingsprojekter.

### Forventninger til fremtiden

Forventninger til 2023 er præget af stor usikkerhed omkring forbrugernes reaktion på de stadig høje fødevarerpriser.

Selskabet forventer et resultat i niveauet 1 til 3 mio. kr. for 2023

### Redegørelse for samfundsansvar

Nørager Mejeri er via NORDEX FOOD A/S tilsluttet FN's Global Compact (UNGC), og dermed forpligtes også selskabet til at gøre de 10 principper i UNGC til en del af selskabets forretningsaktiviteter.

Der henvises generelt til koncernens CSR-rapport, der er tilgængelig på: NORDEX FOODS hjemmeside:



## LEDELSESBERETNING

### Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

<https://nordexfood.dk/om-nordex/#csr> og på [https://nordexfood.dk/wp-content/uploads/2023/05/Nordex-Food\\_CSR-Report-2022\\_GB\\_Global-Compact.pdf](https://nordexfood.dk/wp-content/uploads/2023/05/Nordex-Food_CSR-Report-2022_GB_Global-Compact.pdf)

### Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Der opstilles ikke måltal og der udarbejdes ikke politikker for den kønsmæssige sammensætning for selskabet som helhed.

Bestyrelse: Selskabet er en familieejet virksomhed, og bestyrelsen udgøres på nuværende tidspunkt af en kvinde og to mænd. Dermed er sammensætningen ligelig iflg. Erhvervsstyrelsens definition.

Øvrige ledelsesniveauer:

For virksomhedens øvrige ledelsesniveauer er det koncernens politik

- At have en åben og fordomsfri holdning, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt.
- At ansætte efter kvalifikationer
- At ansætte det underrepræsenterede køn ved lige kvalifikationer.

Status er at 44,4% af selskabets ledergruppe er kvinder.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets politik har haft en positiv effekt i forhold til at sikre lige vilkår for alle, og at politikken på sigt vil medvirke til en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder i alle ledelsesniveauer i selskabet.

### Redegørelse for dataetik

Selskabet overholder allerede implementerede politikker for databeskyttelse der tager udgangspunkt i, at der værnes om den personlige integritet således personoplysninger håndteres på en ansvarlig, transparent og sikker måde. I tillæg hertil har selskabet udarbejdet en særskilt politik for dataetik. Selskabets politik for dataetik er baseret på de seks anbefalede principper som indgår i det dataetiske værdikompasset. Eksterne data opsamles i al væsentlighed gennem kunde- og leverandørkontakt og selskabet videresælger ikke data til tredjepart.

Overtrædelse af politikker og interne procedurer indberettes til selskabets CEO og eventuelt gennem selskabets whistleblowerordning. Den lovpligtige redegørelse for dataetik, jf. §99d er offentliggjort på: <https://nordexfood.dk/wp-content/uploads/2023/06/Redegørelse-for-politik-og-dataetik-2022.pdf>

## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>NETTOOMSÆTNING.....</b>	<b>1</b>	<b>598.151.618</b>	<b>481.382.693</b>
Vareforbrug.....		-434.469.742	-351.383.440
Andre driftsindtægter.....		1.497.020	2.937.926
Andre eksterne omkostninger.....	2	-43.069.611	-39.637.911
<b>BRUTTORESULTAT.....</b>		<b>122.109.285</b>	<b>93.299.268</b>
Personaleomkostninger.....	3	-96.160.331	-87.782.465
Af- og nedskrivninger.....		-15.445.559	-16.140.719
Andre driftsomkostninger.....		-523.827	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>9.979.568</b>	<b>-10.623.916</b>
Andre finansielle indtægter.....	4	1.040.709	443.255
Andre finansielle omkostninger.....	5	-5.595.766	-2.834.157
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>5.424.511</b>	<b>-13.014.818</b>
Skat af årets resultat.....	6	-952.560	3.182.118
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	<b>7</b>	<b>4.471.951</b>	<b>-9.832.700</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		39.958	88.471
Software.....		470.938	314.086
Varemærke.....		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>510.896</b>	<b>402.557</b>
Grunde og bygninger.....		57.724.239	63.374.139
Produktionsanlæg og maskiner.....		45.225.573	65.744.600
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		326.595	937.450
Materielle anlægsaktiver under opførelse.....		16.832.874	6.111.219
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>120.109.281</b>	<b>136.167.408</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>120.620.177</b>	<b>136.569.965</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		17.735.705	15.368.189
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		39.816.047	24.175.036
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>57.551.752</b>	<b>39.543.225</b>
Tilgodehavender fra salg af varer.....		12.796.224	6.650.614
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		66.420.594	41.969.234
Andre tilgodehavender.....	10	11.156.436	7.314.849
Periodeafgrænsningsposter.....	11	261.007	242.832
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>90.634.261</b>	<b>56.177.529</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>828</b>	<b>4.852</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>148.186.841</b>	<b>95.725.606</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>268.807.018</b>	<b>232.295.571</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Aktiekapital.....	12	3.000.000	3.000.000
Overført overskud.....		40.252.451	35.780.501
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>43.252.451</b>	<b>38.780.501</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	13	2.240.826	956.353
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>2.240.826</b>	<b>956.353</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		84.823.750	94.835.000
Leasingforpligtelser.....		223.103	292.368
Anden gæld.....		1.072.854	6.975.721
Periodeafgrænsningsposter.....		3.956.278	3.714.286
Feriepengeforpligtelse, indefrysning.....		7.002.593	6.928.650
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>14</b>	<b>97.078.578</b>	<b>112.746.025</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		10.011.250	10.011.250
Gæld til pengeinstitutter.....		53.212.832	22.635.348
Leasingforpligtelser.....		69.265	67.892
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		45.852.321	34.469.445
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		312.500	0
Anden gæld.....		16.568.770	12.178.540
Periodeafgrænsningsposter.....	15	208.225	450.217
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>15</b>	<b>126.235.163</b>	<b>79.812.692</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>223.313.741</b>	<b>192.558.717</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>268.807.018</b>	<b>232.295.571</b>
Eventualposter mv.	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter	18		
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	2		
Koncernregnskab	19		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	3.000.000	35.780.500	38.780.500
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		4.471.951	4.471.951
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>3.000.000</b>	<b>40.252.451</b>	<b>43.252.451</b>

## PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2022 kr.	2021 kr.
Årets resultat.....	4.471.951	-9.832.700
Årets afskrivninger tilbageført.....	15.445.559	16.140.719
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	438.973	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	952.560	-3.182.118
Øvrige reguleringer.....	505	1.009
Betalt selskabsskat.....	331.913	-1.058.073
Ændring i varebeholdninger.....	-18.008.525	-4.425.332
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-34.456.734	-6.994.235
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag mv.).....	11.818.926	-2.306.844
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	474.364
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-19.004.872</b>	<b>-11.183.210</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-276.300	-120.826
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-11.587.577	-24.569.589
Salg af materielle anlægsaktiver.....	430.000	0
Forsikringssum.....	11.500.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>66.123</b>	<b>-24.690.415</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	97.300.000
Afdrag på lån.....	-11.762.867	-88.404.750
Modtaget offentlige tilskud.....	0	1.800.866
Ændring i driftskredit.....	30.577.484	16.361.695
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	120.108	8.819.485
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>18.934.725</b>	<b>35.877.296</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-4.024</b>	<b>3.671</b>
Likvider 1. januar.....	4.852	1.181
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>828</b>	<b>4.852</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	828	4.852
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>828</b>	<b>4.852</b>

## NOTER

	2022 kr.	2021 kr.	Note
<b>Nettoomsætning</b>			<b>1</b>
Varesalg.....	595.981.883	479.234.926	
Ekspedition mv., fremmede varer.....	300.000	300.000	
Salg af emballage mv.....	1.869.735	1.847.767	
	<b>598.151.618</b>	<b>481.382.693</b>	
<b>Segmentoplysninger (geografi)</b>			
Nettoomsætning indenfor EU.....	384.284.200	317.325.448	
Nettoomsætning udenfor EU.....	213.867.418	164.057.245	
	<b>598.151.618</b>	<b>481.382.693</b>	
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</b>			<b>2</b>
Samlet honorar:			
BDO.....	464.070	258.140	
	<b>464.070</b>	<b>258.140</b>	
Specifikation af honorar:			
Lovpligtig revision.....	226.200	137.700	
Erklæringsopgaver med sikkerhed.....	0	27.500	
Skatterådgivning.....	87.070	1.140	
Andre ydelser.....	150.800	91.800	
	<b>464.070</b>	<b>258.140</b>	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>3</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	159	149	
Løn og gager.....	83.691.408	76.441.266	
Pensioner.....	6.943.059	6.428.088	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.702.061	1.666.631	
Andre personaleomkostninger.....	3.823.803	3.246.480	
	<b>96.160.331</b>	<b>87.782.465</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	3.389.777	3.425.171	
	<b>3.389.777</b>	<b>3.425.171</b>	

Direktion og bestyrelse modtager i 2022 alle vederlag i Nordex Food A/S, og selskabet afregner administrationsbidrag til Nordex Food A/S. Det oplyste vederlag til direktion og bestyrelse omfatter det totale vederlag for Nørager Mejeri A/S og Nordex Food A/S.

## NOTER

	2022 kr.	2021 kr.	Note
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>4</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1.040.709	443.255	
	<b>1.040.709</b>	<b>443.255</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>5</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	25.399	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	5.595.766	2.808.758	
	<b>5.595.766</b>	<b>2.834.157</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>6</b>
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-331.913	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.284.473	-3.182.118	
	<b>952.560</b>	<b>-3.182.118</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>7</b>
Overført resultat.....	4.471.951	-9.832.700	
	<b>4.471.951</b>	<b>-9.832.700</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>8</b>
	<b>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>Software</b>	<b>Varemærke</b>
Kostpris 1. januar 2022.....	252.775	652.962	3.778.377
Tilgang.....	0	276.300	0
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>252.775</b>	<b>929.262</b>	<b>3.778.377</b>
Afskrivninger 1. januar 2022.....	164.304	338.877	3.778.377
Årets afskrivninger.....	48.513	119.447	0
<b>Afskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>212.817</b>	<b>458.324</b>	<b>3.778.377</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..</b>	<b>39.958</b>	<b>470.938</b>	<b>0</b>



## NOTER

			Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>9</b>
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2022 .....	108.106.445	230.658.241	
Tilgang.....	0	865.922	
Afgang.....	-2.264.976	-10.556.895	
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>105.841.469</b>	<b>220.967.268</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	44.732.305	164.912.774	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-67.246	-771.874	
Årets afskrivninger .....	3.452.171	11.600.795	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>48.117.230</b>	<b>175.741.695</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>57.724.239</b>	<b>45.225.573</b>	
Finansielle leasingaktiver.....		288.715	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under opførelse	
Kostpris 1. januar 2022 .....	1.887.814	6.111.219	
Overførsel til/fra andre poster.....	0	-669.596	
Tilgang.....	0	11.391.251	
Afgang.....	-1.200.000	0	
<b>Kostpris 31. december 2022 .....</b>	<b>687.814</b>	<b>16.832.874</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	950.364		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-813.778		
Årets afskrivninger .....	224.633		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>361.219</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>326.595</b>	<b>16.832.874</b>	
<b>Andre tilgodehavender</b>			<b>10</b>
Andre tilgodehavender med forfald senere end 1 år udgør 1.334 tkr. (2021: 1.334 tkr.)			
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>11</b>
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer, kontingenter og abonnementer, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			

## NOTER

					Note
		2022		2021	
		kr.		kr.	
<b>Aktiekapital</b>					<b>12</b>
Aktiekapitalen er fordelt således:					
Aktier, 1 stk. a nom. 2.190.283 kr.....		2.190.283		2.190.283	
Aktier, 5 stk. a nom. 100.000 kr.....		500.000		500.000	
Aktier, 1 stk. a nom. 214.286 kr.....		214.286		214.286	
Aktier, 1 stk. a nom. 95.431 kr.....		95.431		95.431	
		<b>3.000.000</b>		<b>3.000.000</b>	
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>					<b>13</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, periodeafgrænsningsposter, varebeholdninger samt skattemæssige underskud til fremførelse.					
Udskudt skat 1. januar.....		956.353		4.138.471	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....		1.284.473		-3.182.118	
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>		<b>2.240.826</b>		<b>956.353</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>14</b>
	31/12 2022		Afdrag	Restgæld	31/12 2021
	gæld i alt		næste år	efter 5 år	gæld i alt
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	94.835.000	10.011.250		47.310.000	104.846.250
Leasingforpligtelser.....	292.368	69.265		0	360.260
Anden gæld.....	6.975.721	5.902.867		0	8.659.446
Periodeafgrænsningsposter.....	4.164.503	208.225		2.290.476	4.164.503
Feriepengeforpligtelse, indefrysning.....	7.095.258	92.665		5.898.554	6.975.150
	<b>113.362.850</b>	<b>16.284.272</b>		<b>55.499.030</b>	<b>125.005.609</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>15</b>
Periodeafgrænsningsposter indeholder modtagne offentlige tilskud vedrørende investeringer i materielle anlægsaktiver.					

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****16****Eventualforpligtelser**

Nørager Mejeri A/S er solidarisk forsikringstager på en rammekontrakt, hvor Tryg Garanti har afgivet garanti op til 1 mio. kr. overfor Direktoratet for FødevareErhverv, garanti stor 12,5 mio. kr. overfor leverandørudvalget og garanti stor 50 tEUR overfor Haupt-Zollamt Hamburg-Harburg.

Selskabet har indgået lejeaftaler vedr. leje af driftsmateriel med en årlig leje på 224 tkr.

Lejeaftalerne indeholder opsigelsesvarsel. Forpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør 526 tkr.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kilde-skatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Dronninglund Invest ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**Kontraktlige forpligtelser**

Nørager Mejeri A/S har indgået kontrakter om køb af mælk.

Nørager Mejeri A/S har i tidligere regnskabsår indskudt kapital i Mejeriernes Afregningssystem I/S. Interessenterne hæfter solidarisk overfor tredjemand for de forpligtelser, der påhviler interessentskabet, indbyrdes dog pro rata i samme forhold som overskudsfordelingen.

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

17

I ejendommen matr. 4 aø, Nørager Hovedgård, Durup og matr. nr. 3h, Durup by, Durup, er der udstedt følgende sikkerheder:

	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:		
Ejerpantebrev (Primært MRF, sekundært Spar Nord).....	57.724	8.000
Ejerpantebrev (Primært MRF, sekundært Spar Nord).....	57.724	5.000
Ejerpantebrev (Primært MRF, sekundært Spar Nord).....	57.724	7.000
Ejerpantebrev (Primært MRF, sekundært Spar Nord).....	57.724	1.653
Ejerpantebrev (Spar Nord).....	57.724	40.000
Skadesløsbrev (Spar Nord).....	57.724	20.000
Skadesløsbrev (Spar Nord, alene i amtr. nr. 3h Durup By, Durup).	57.724	5.000
Skadesløsbrev (Spar Nord).....	45.226	10.000
Skadesløsbrev (Spar Nord).....	45.226	10.000
Løsøreejerpantebrev (Spar Nord).....	45.226	1.000

Bogført værdi af produktionsanlæg og maskiner, der kan være omfattet af reglerne om tilhørs pant, andrager pr. 31. december 2022 45.226 tkr.

Selskabet har overfor Spar Nord afgivet virksomhedspant på nom. 55.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Tkr.
Produktionsanlæg, maskiner og andet driftsmateriel.....	45.226
Tilgodehavender fra salg.....	11.935
Varebeholdninger.....	57.552

Derudover omfatter virksomhedspantet også pant i driftsinventar, driftsmateriel, motor-køretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven samt drivmidler og andre hjælpstoffer.

Ovennævnte pantsætninger og sikkerhedsstillelser overfor Spar Nord Bank, bortset fra skadesløsbreve i alt nom. 45.000 tkr., er tillige til sikkerhed for Nordex Holding A/S' og Nordex Food A/S' engagement med Spar Nord Bank på i alt 311 mio. kr.

Selskabet har givet ulimiteret selvskyldnerkaution for Nordex Holding A/S' og Nordex Food A/S' gæld til Spar Nord Bank A/S. Gælden pr. 31. december 2022 udgør 174 mio. kr.

Nørager Mejeri har givet Spar Nord Bank A/S transport i et evt. tilgodehavende hos de tilknyttede virksomheder Nordex Food A/S og Nørager Gedefarm ApS og til sikkerhed for engagement med Nordex Holding A/S. Tilgodehavendet pr. 31. december 2022 udgør 64 mio. kr.

**NOTER****Note****Nærtstående parter****18**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Modervirksomheden og det ultimative moderselskab, som begge er nævnt nedenfor, og den ultimative kapitalejer, Keld Houen Pedersen, 9330 Dronninglund har bestemmende indflydelse.

**Transaktioner med nærtstående parter**

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

**Koncernregnskab****19**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet:

Nordex Holding A/S, Nordre Ringgade 2, 9330 Dronninglund, CVR-nr. 13 41 40 92.

Selskabet indgår ligeledes i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab:

Dronninglund Invest ApS, Nordre Ringgade 2, 9330 Dronninglund, CVR-nr. 77 87 58 16.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Nørager Mejeri A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## 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.

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

### Andre driftsindtægter

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

### Andre driftsomkostninger

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

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Erhvervede rettigheder og varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede rettigheder og varemærker afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 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.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

### Varebeholdninger

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

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

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 acontoskatte.

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. Skyldig og tilgodehavende 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 kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

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

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Christine Nilmini Aagaard Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 013d9fea-13ce-42f2-b633-03d6e3f68d2f

IP: 5.33.xxx.xxx

2023-06-28 20:16:26 UTC



## Keld Houen Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 9b770645-4ebf-4aad-856a-4156fbc7a3f

IP: 83.137.xxx.xxx

2023-06-28 20:40:51 UTC



## Martin Aagaard Pedersen

Direktør

Serienummer: 41800809-55bf-4be7-ae40-9538aa661c97

IP: 213.237.xxx.xxx

2023-06-29 05:52:12 UTC



## Martin Aagaard Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 41800809-55bf-4be7-ae40-9538aa661c97

IP: 213.237.xxx.xxx

2023-06-29 05:52:12 UTC



## Tommy Andersen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:20222670-RID:1130762721579

IP: 77.243.xxx.xxx

2023-06-29 06:07:00 UTC



## Keld Houen Pedersen

Dirigent

Serienummer: 9b770645-4ebf-4aad-856a-4156fbc7a3f

IP: 212.98.xxx.xxx

2023-06-29 06:32:48 UTC



Penneo dokumentnøgle: BIFKK-OC7Z4-8FEPK-5EKEA-7HDLE-4ZL0Z

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>