



## Ellepot A/S

Storstrømsvej 55  
6715 Esbjerg N  
CVR-nr. 16881686

## Årsrapport 01.01.2022 - 30.04.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
27.06.2022

---

**Nina Fisker Olesen**  
Dirigent

# Indhold

|  |    |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger                     | 2  |
| Ledelsespåtegning                          | 3  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4  |
| Ledelsesberetning                          | 7  |
| Resultatopgørelse for 2022                 | 10 |
| Balance pr. 30.04.2022                     | 11 |
| Egenkapitalopgørelse for 2022              | 13 |
| Pengestrømsopgørelse for 2022              | 14 |
| Noter                                      | 15 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 20 |

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Ellepot A/S

Storstrømsvej 55

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 16881686

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 30.04.2022

## Bestyrelse

Andreas Færk, formand

René Eghammer

Christian Ree

Nina Fisker Olesen

## Direktion

Lars Steen Pedersen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 30.04.2022 for Ellepot A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 30.04.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27.06.2022

## Direktion

**Lars Steen Pedersen**

direktør

## Bestyrelse

**Andreas Færk**

formand

**René Eghammer**

**Christian Ree**

**Nina Fisker Olesen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Ellepot A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ellepot A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 30.04.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 30.04.2022 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 for 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 27.06.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Jørn Jepsen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24824

**Stig Petersen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne35464

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

|  | 2022    | 2021     | 2020    | 2019     | 2018     |
|--|---------|----------|---------|----------|----------|
|  | t.kr.   | t.kr.    | t.kr.   | t.kr.    | t.kr.    |
| <b>Hovedtal</b>                          |         |          |         |          |          |
| Bruttofortjeneste                        | 22.138  | 66.916   | 54.151  | 50.309   | 52.256   |
| Driftsresultat                           | 7.461   | 22.949   | 25.945  | 16.716   | 21.279   |
| EBITDA                                   | 11.577  | 33.559   | 30.502  | 21.129   | 24.381   |
| Resultat af finansielle poster           | (370)   | (1.036)  | (834)   | (572)    | (405)    |
| Årets resultat                           | 5.137   | 14.670   | 18.568  | 11.758   | 14.979   |
| Balancesum                               | 205.009 | 221.641  | 77.196  | 75.539   | 69.735   |
| Investeringer i materielle aktiver       | 2.502   | 9.709    | 2.142   | 3.891    | 5.517    |
| Egenkapital                              | 158.677 | 126.697  | 33.988  | 24.518   | 30.110   |
| Nettorentebærende gæld                   | (4.143) | (42.964) | (7.064) | (17.518) | (12.212) |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 69      | 63       | 51      | 54       | 53       |
| <b>Nøgletal</b>                          |         |          |         |          |          |
| Egenkapitalforrentning (%)               | 3,60    | 18,26    | 63,47   | 43,05    | 48,12    |
| Soliditetsgrad (%)                       | 77,40   | 57,16    | 44,03   | 32,46    | 43,18    |

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

### Egenkapitalforrentning (%):

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

### Soliditetsgrad (%):

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



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Ellepot A/S beskæftiger sig med produktion, salg og udlejning af substratpottemaskiner af høj kvalitet samt med produktion og salg af papir og bakker.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har ændret regnskabsår, tidligere fulgte regnskabsåret kalenderåret, fremover er det ændret således, at regnskabsåret starter pr. 1/5 og slutter pr. 30/4.

Dette regnskab dækker derfor perioden 1/1-30/4 2022.

Periodens resultat viser et overskud på 5,1 mio. kr. efter skat, hvilket ledelsen anser som forventet. Der er i 2021 sket en styrkelse af selskabets position samt en modning af nye fremtidige vækstområder. Geografisk og segmentmæssigt står selskabet stærkere end nogensinde. Selskabet forsætter med produktudvikling hvilket er med til at fastholde selskabet i en førerposition.

Selskabet har med virkning fra 01.01.2022 erhvervet selskabet Plantpaper Production A/S med regnskabsmæssig virkning pr. overtagelsesdagen. Fusionen har ikke påvirket egenkapitalen.

Selskabet har i regnskabsåret modtaget koncerntilskud fra moderselskabet på 41,8 mio. kr.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Periodens resultat er tilfredsstillende og på niveau med forventningerne.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fremgang i såvel omsætning som resultat før skat for næste år. Den positive forventning baserer sig på selskabets nuværende position samt positive forventninger til nye vækstområder.

### Videnressourcer

Ambitionen om at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling betyder, at Ellepot koncernen er præget af et dynamisk vidensmiljø i hastig forandring. Det stiller især store krav til virksomheden, når det gælder opsamling og udbredelse af ny viden. Derudover spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle.

Koncernen har en fast stab af kompetente og erfarne medarbejdere, som styrker virksomhedens viden- og kompetencemæssige udgangspunkt.

For til stadighed at kunne levere og udvikle konkurrencedygtige produkter og løsninger er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Som mål herfor er medarbejdersammensætningen og medarbejderomsætningen vigtige indikatorer.

### Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift. Selskabet er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab.

### Environmental, Social & Governance

Gennem årene er der sket en løbende udvikling af selskabets produkter, hvor selskabet har været på forkant med den teknologiske udvikling ved løbende at forbedre og videreudvikle selskabets produkter i en mere bæredygtig retning, hvorfor der i dag tilbydes en bæredygtig og miljøvenlig løsning til selskabets kunder.

Virksomhedens forretningsaktiviteter har såvel direkte som indirekte indflydelse på flere af FN's 17 verdensmål, men virksomheden har valgt at fokusere særligt på mål 6,7,12 og 15, da virksomheden her kan gøre en mærkbar forskel. Der foreligger ikke en Sustainability Report.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udviklingsaktiviteter indeholder videreudvikling af den eksisterende produktportefølje og udvikling af nye produkter med det formål at øge vore kunders kapacitet og reducere deres produktionsomkostninger.

# Resultatopgørelse for 2022

|   | Note | 2022<br>kr.       | 2021<br>kr.       |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste/-tab</b>                         |      | <b>22.138.440</b> | <b>66.916.481</b> |
| Personaleomkostninger                                 | 2    | (10.561.618)      | (33.357.561)      |
| Af- og nedskrivninger                                 | 3    | (4.116.219)       | (10.609.736)      |
| <b>Driftsresultat</b>                                 |      | <b>7.460.603</b>  | <b>22.949.184</b> |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder |      | 0                 | (1.398.292)       |
| Andre finansielle indtægter                           | 4    | 0                 | 34.399            |
| Andre finansielle omkostninger                        | 5    | (370.218)         | (1.070.241)       |
| <b>Resultat før skat</b>                              |      | <b>7.090.385</b>  | <b>20.515.050</b> |
| Skat af årets resultat                                | 6    | (1.952.891)       | (5.844.598)       |
| <b>Årets resultat</b>                                 | 7    | <b>5.137.494</b>  | <b>14.670.452</b> |

# Balance pr. 30.04.2022

## Aktiver

|  | Note      | 2022<br>kr.        | 2021<br>kr.        |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter             | 9         | 3.787.404          | 4.182.704          |
| Erhvervede patenter                          |           | 5.003.552          | 5.354.476          |
| Goodwill                                     |           | 97.951.726         | 99.696.212         |
| Udviklingsprojekter under udførelse          | 9         | 923.497            | 259.149            |
| <b>Immaterielle aktiver</b>                  | <b>8</b>  | <b>107.666.179</b> | <b>109.492.541</b> |
| Produktionsanlæg og maskiner                 |           | 14.911.213         | 14.275.139         |
| Indretning af lejede lokaler                 |           | 1.238.537          | 1.378.253          |
| <b>Materielle aktiver</b>                    | <b>10</b> | <b>16.149.750</b>  | <b>15.653.392</b>  |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     |           | 0                  | 5.972.805          |
| Deposita                                     |           | 978.100            | 978.100            |
| <b>Finansielle aktiver</b>                   | <b>11</b> | <b>978.100</b>     | <b>6.950.905</b>   |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |           | <b>124.794.029</b> | <b>132.096.838</b> |
| Råvarer og hjælpematerialer                  |           | 15.525.823         | 18.540.396         |
| Varer under fremstilling                     |           | 17.243.105         | 15.307.490         |
| Fremstillede varer og handelsvarer           |           | 15.599.339         | 13.094.746         |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |           | <b>48.368.267</b>  | <b>46.942.632</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |           | 22.425.464         | 25.911.950         |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |           | 45.185             | 45.185             |
| Andre tilgodehavender                        |           | 3.501.693          | 4.632.251          |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 12        | 2.373.630          | 1.264.001          |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |           | <b>28.345.972</b>  | <b>31.853.387</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |           | <b>3.500.776</b>   | <b>10.748.048</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |           | <b>80.215.015</b>  | <b>89.544.067</b>  |
| <b>Aktiver</b>                               |           | <b>205.009.044</b> | <b>221.640.905</b> |

**Passiver**

|  | Note | 2022<br>kr.        | 2021<br>kr.        |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital   |      | 6.000.000          | 6.000.000          |
| Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter                  |      | (55.113)           | (51.375)           |
| Reserve for udviklingsomkostninger   |      | 3.674.503          | 3.464.645          |
| Overført overskud eller underskud  |      | 134.058.106        | 102.284.228        |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                                      |      | 15.000.000         | 15.000.000         |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>158.677.496</b> | <b>126.697.498</b> |
| Udskudt skat   | 13   | 3.607.000          | 2.589.000          |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>  |      | <b>3.607.000</b>   | <b>2.589.000</b>   |
| Skyldige sambeskatningsbidrag  |      | 993.837            | 0                  |
| Anden gæld   |      | 2.680.324          | 2.883.131          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                                     |      | <b>3.674.161</b>   | <b>2.883.131</b>   |
| Bankgæld   |      | 1.555.238          | 3.144.056          |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder  |      | 6.635.471          | 5.621.906          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                   |      | 20.010.725         | 20.234.994         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder  |      | 233.066            | 45.720.709         |
| Skyldige sambeskatningsbidrag  |      | 4.915.582          | 4.892.087          |
| Anden gæld   |      | 5.700.305          | 9.857.524          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                                     |      | <b>39.050.387</b>  | <b>89.471.276</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>  |      | <b>42.724.548</b>  | <b>92.354.407</b>  |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>205.009.044</b> | <b>221.640.905</b> |
| Begivenheder efter balancedagen  | 1    |                    |                    |
| Finansielle instrumenter   | 15   |                    |                    |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser                              | 16   |                    |                    |
| Eventualforpligtelser  | 17   |                    |                    |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                                      | 18   |                    |                    |
| Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår | 19   |                    |                    |
| Koncernforhold   | 20   |                    |                    |

# Egenkapitalopgørelse for 2022

|   | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Reserve for<br>dagsværdi-<br>reguleringer af<br>sikrings-<br>instrumenter<br>kr. | Reserve for<br>udviklings-<br>omkostninger<br>kr. | Overført<br>overskud eller<br>underskud<br>kr. | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret<br>kr. |
|---|--------------------------------|--|---|--|--|
| Egenkapital primo                           | 6.000.000                      | (51.375)   | 3.464.645   | 102.284.228                                    | 15.000.000   |
| Udbetalt ordinært udbytte                   | 0                              | 0  | 0   | 0  | (15.000.000)                                       |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0                              | (4.792)  | 0   | 0  | 0  |
| Koncerntilskud o.l.                         | 0                              | 0  | 0   | 41.846.242                                     | 0  |
| Skat af egenkapitalbevægelser               | 0                              | 1.054  | 0   | 0  | 0  |
| Overført til reserver                       | 0                              | 0  | 209.858   | (209.858)                                      | 0  |
| Årets resultat                              | 0                              | 0  | 0   | (9.862.506)                                    | 15.000.000   |
| <b>Egenkapital ultimo</b>                   | <b>6.000.000</b>               | <b>(55.113)</b>  | <b>3.674.503</b>                                  | <b>134.058.106</b>                             | <b>15.000.000</b>                                  |

|   | I alt<br>kr.       |
|---|--------------------|
| Egenkapital primo                           | 126.697.498        |
| Udbetalt ordinært udbytte                   | (15.000.000)       |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | (4.792)            |
| Koncerntilskud o.l.                         | 41.846.242         |
| Skat af egenkapitalbevægelser               | 1.054              |
| Overført til reserver                       | 0                  |
| Årets resultat                              | 5.137.494          |
| <b>Egenkapital ultimo</b>                   | <b>158.677.496</b> |

# Pengestrømsopgørelse for 2022

|  | Note | 2022<br>kr.         | 2021<br>kr.         |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat   |      | 7.460.603           | 22.949.184          |
| Af- og nedskrivninger  |      | 4.116.219           | 10.605.358          |
| Ændringer i arbejdskapital   | 14   | (1.199.476)         | 1.730.722           |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>                                  |      | <b>10.377.346</b>   | <b>35.285.264</b>   |
| Modtagne finansielle indtægter   |      | 0                   | 34.399              |
| Betalte finansielle omkostninger   |      | (370.217)           | (1.070.240)         |
| Refunderet/(betalt) skat   |      | 0                   | (6.114.797)         |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>   |      | <b>10.007.129</b>   | <b>28.134.626</b>   |
| Køb mv. af immaterielle aktiver  |      | (664.348)           | (6.871.613)         |
| Køb mv. af materielle aktiver  |      | (1.489.259)         | (5.892.630)         |
| Salg af materielle aktiver   |      | 379.739             | 288.939             |
| Køb af virksomheder  |      | 0                   | (28.993.317)        |
| Deposita   |      | 0                   | (19.178)            |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>                                 |      | <b>(1.773.868)</b>  | <b>(41.487.799)</b> |
| <b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b> |      | <b>8.233.261</b>    | <b>(13.353.173)</b> |
| Afdrag på lån mv.  |      | 0                   | (24.274.418)        |
| Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder                               |      | 0                   | 38.756.313          |
| Udbetalt udbytte   |      | (15.000.000)        | (17.000.000)        |
| Kontant kapitalforhøjelse  |      | 0                   | 23.735.918          |
| Ændringer i kassekreditter primo / ultimo                                    |      | (1.588.819)         | (713.224)           |
| Likvider overtaget ved fusion  |      | 1.108.286           | 0                   |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>                                  |      | <b>(15.480.533)</b> | <b>20.504.589</b>   |
| <b>Ændring i likvider</b>  |      | <b>(7.247.272)</b>  | <b>7.151.416</b>    |
| Likvider primo   |      | 10.748.048          | 3.596.632           |
| <b>Likvider ultimo</b>   |      | <b>3.500.776</b>    | <b>10.748.048</b>   |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:   |      |                     |                     |
| Likvide beholdninger   |      | 3.500.776           | 10.748.048          |
| <b>Likvider ultimo</b>   |      | <b>3.500.776</b>    | <b>10.748.048</b>   |

# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Personaleomkostninger

|   | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| Gager og lønninger                                | 8.801.112         | 25.785.657        |
| Pensioner   | 1.275.991         | 6.714.077         |
| Andre omkostninger til social sikring             | 209.299           | 615.821           |
| Andre personaleomkostninger                       | 275.216           | 819.781           |
|   | <b>10.561.618</b> | <b>33.935.336</b> |
| Personaleomkostninger overført til aktiver        | 0                 | (577.775)         |
|   | <b>10.561.618</b> | <b>33.357.561</b> |
| <hr/>   |                   |                   |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 69                | 63                |

|                               | <b>Ledelses-</b> | <b>Ledelses-</b> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | <b>vederlag</b>  | <b>vederlag</b>  |
|                               | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|                               | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>       |
| Samlet for ledelseskategorier | 997.404          | 4.883.567        |
|                               | <b>997.404</b>   | <b>4.883.567</b> |

## 3 Af- og nedskrivninger

|   | <b>2022</b>      | <b>2021</b>       |
|---|------------------|-------------------|
|   | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>        |
| Afskrivninger på immaterielle aktiver                         | 2.490.710        | 6.121.065         |
| Afskrivninger på materielle aktiver                           | 1.702.541        | 4.460.140         |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver | (77.032)         | 28.531            |
|   | <b>4.116.219</b> | <b>10.609.736</b> |

## 4 Andre finansielle indtægter

|  | <b>2022</b> | <b>2021</b>   |
|--|-------------|---------------|
|  | <b>kr.</b>  | <b>kr.</b>    |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0           | 34.399        |
|  | <b>0</b>    | <b>34.399</b> |



## 5 Andre finansielle omkostninger

|   | 2022<br>kr.    | 2021<br>kr.      |
|---|----------------|------------------|
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 278.671        | 234.081          |
| Renteomkostninger i øvrigt                            | 44.647         | 664.728          |
| Valutakursreguleringer                                | 0              | 11.773           |
| Øvrige finansielle omkostninger                       | 46.900         | 159.659          |
|   | <b>370.218</b> | <b>1.070.241</b> |

## 6 Skat af årets resultat

|                                    | 2022<br>kr.      | 2021<br>kr.      |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Aktuel skat                        | 994.891          | 5.683.695        |
| Ændring af udskudt skat            | 958.000          | 189.897          |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0                | (28.994)         |
|                                    | <b>1.952.891</b> | <b>5.844.598</b> |

## 7 Forslag til resultatdisponering

|                                    | 2022<br>kr.      | 2021<br>kr.       |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 15.000.000       | 15.000.000        |
| Overført resultat                  | (9.862.506)      | (329.548)         |
|                                    | <b>5.137.494</b> | <b>14.670.452</b> |

## 8 Immaterielle aktiver

|                                     | Færdiggjorte<br>udviklings-<br>projekter<br>kr. | Erhvervede<br>patenter<br>kr. | Goodwill<br>kr.    | Udviklings-<br>projekter<br>under<br>udførelse<br>kr. |
|-------------------------------------|---|-------------------------------|--------------------|---|
| Kostpris primo                      | 5.929.506                                       | 7.811.734                     | 104.669.177        | 259.149   |
| Tilgange                            | 0   | 0                             | 0                  | 664.348   |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>5.929.506</b>                                | <b>7.811.734</b>              | <b>104.669.177</b> | <b>923.497</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo         | (1.746.802)                                     | (2.457.258)                   | (4.972.965)        | 0   |
| Årets afskrivninger                 | (395.300)                                       | (350.924)                     | (1.744.486)        | 0   |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(2.142.102)</b>                              | <b>(2.808.182)</b>            | <b>(6.717.451)</b> | <b>0</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>3.787.404</b>                                | <b>5.003.552</b>              | <b>97.951.726</b>  | <b>923.497</b>  |

Det indregnede goodwill i Ellepot A/S er opstået som følge af fusioner gennemført i 2021. Fusionerne anses for at være af strategisk betydning for selskabet. Under hensyntagen til selskabets forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjeningen, er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 20 år.

## 9 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye produkter, der er udviklet i 2019 - 2021, og hvor markedsføringen er påbegyndt i 2021. Udviklingsomkostninger afskrives over 5 år.

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye produkter. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af lønninger samt konsulentarbejde fra underleverandør, som registreres igennem selskabets interne projektmodul. Den regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2022 udgør i alt 923 t.kr. De nye produkter forventes færdigudviklet i løbet af 2023. De nye produkter forventes at medføre betydelige konkurrencemæssige fordele og dermed en stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet fra 2023.

Ledelsen har ikke konstateret nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

## 10 Materielle aktiver

|                                     | <b>Produktions-<br/>anlæg og<br/>maskiner<br/>kr.</b> | <b>Indretning af<br/>lejede lokaler<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|---|---|
| Kostpris primo                      | 51.018.598  | 2.262.732                                       |
| Tilgange                            | 2.501.606   | 0   |
| Afgange                             | (1.263.474)   | 0   |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>52.256.730</b>                                     | <b>2.262.732</b>                                |
| Af- og nedskrivninger primo         | (36.743.459)  | (884.479)                                       |
| Årets afskrivninger                 | (1.562.825)   | (139.716)                                       |
| Tilbageførsel ved afgang            | 960.767   | 0   |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(37.345.517)</b>                                   | <b>(1.024.195)</b>                              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>14.911.213</b>                                     | <b>1.238.537</b>                                |

## 11 Finansielle aktiver

|                                     | <b>Kapitalandele<br/>i tilknyttede<br/>virksomheder<br/>kr.</b> | <b>Deposita<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|---|-------------------------|
| Kostpris primo                      | 7.192.194   | 978.100                 |
| Afgange                             | (7.192.194)   | 0                       |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>0</b>  | <b>978.100</b>          |
| Nedskrivninger primo                | (1.219.389)   | 0                       |
| Tilbageførsel ved afgang            | 1.219.389   | 0                       |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>0</b>  | <b>978.100</b>          |

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

**13 Udskudt skat**

|  | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>       |
| Immaterielle aktiver                             | 1.565.000        | 1.228.000        |
| Materielle aktiver                               | 1.422.000        | 915.000          |
| Varebeholdninger                                 | 387.000          | 375.000          |
| Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle | 233.000          | 71.000           |
| <b>Udskudt skat i alt</b>                        | <b>3.607.000</b> | <b>2.589.000</b> |

|                                     | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>       |
| <b>Bevægelser i året</b>            |                  |                  |
| Primo                               | 2.589.000        | 1.924.000        |
| Indregnet i resultatopgørelsen      | 958.000          | 189.897          |
| Tilgang ved virksomhedskøb og lign. | 60.000           | 475.103          |
| <b>Ultimo</b>                       | <b>3.607.000</b> | <b>2.589.000</b> |

**14 Ændring i arbejdskapital**

|                              | <b>2022</b>        | <b>2021</b>      |
|------------------------------|--------------------|------------------|
|                              | <b>kr.</b>         | <b>kr.</b>       |
| Ændring i varebeholdninger   | (1.425.635)        | (7.676.770)      |
| Ændring i tilgodehavender    | 3.832.105          | 1.686.643        |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (3.605.946)        | 7.720.849        |
|                              | <b>(1.199.476)</b> | <b>1.730.722</b> |

**15 Finansielle instrumenter**

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 1 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på leverandørgæld i SEK for i alt 1.500 t.SEK (1.083 t.DKK). Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-12 måneder. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

**16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

|  | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|--|-------------|-------------|
|  | <b>kr.</b>  | <b>kr.</b>  |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 8.472.861   | 8.423.271   |

**17 Eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Danish Horticulture Group A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### **18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret løsøreejerpantebrev nom. 18.650 t.kr. med pant i produktionsanlæg samt lejerettigheder og goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 14.911 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret skadesløsbrev, nom. 10.000 t.kr. (virksomhedspant) med pant i simple fordringer, varebeholdninger, driftsmidler og goodwill . Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 194.610 t.kr.

### **19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

### **20 Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Danish Horticulture Group A/S, Esbjerg, CVR-nr. 42 29 55 15

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Danish Horticulture Group A/S, Esbjerg, CVR-nr. 42 29 55 15

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Manglende sammenlignelighed

Indeværende års tal udgør en periode på 4 måneder, mod en regnskabsperiode sidste år fra 01.01.2021 - 31.12.2021, som udgjorde 12 måneder, hvorfor sammenligningstallene ikke er sammenlignelige.

## Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

## Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

Ved fusioner mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes

sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Ved lodrette fusioner, omvendt lodrette fusioner, hvor de deltagende virksomheder er under moder- virksomhedens kontrol, anvendes koncernmetoden. Efter koncernmetoden indregnes aktiver og forpligtelser for de deltagende virksomheder til de værdier, de er indregnet til i koncernregnskabet for den modervirksomheden, som indgår i fusionen. Lodrette fusioner indregnes pr. fusionsdatoen uden tilretning af sammenligningstal.

### Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt gottgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Skat

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

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

## Balancen

### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

### Immaterielle rettigheder mv.

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

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

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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



### Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

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

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-10 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år    |

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang

goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

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

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

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

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### **Udskudt skat**

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

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

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag**

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

**Pengestrømsopgørelsen**

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med ubetydelig kursrisiko.