

Buk Larsen Holding ApS

Østergade 30, 9550 Mariager
CVR-nr. 21 09 88 41

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.03.24

Gitte Johanne Buk Larsen
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 11 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 16 |
| Noter | 17 - 31 |

Koncernen

Buk Larsen Holding ApS
Østergade 30
9550 Mariager
Danmark
Telefon: 98 54 16 55
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 21 09 88 41
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Gitte Johanne Buk Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Dattervirksomhed

Aage Vestergaard Larsen A/S, Mariagerfjord

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Buk Larsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mariager, den 21. marts 2024

Direktionen

Gitte Johanne Buk Larsen

Til kapitalejerne i Buk Larsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Buk Larsen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og koncernens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro, den 21. marts 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Carøe Sørensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28583

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|--------|---------|--------|--------|--------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Bruttoresultat | 38.511 | 43.231 | 40.967 | 37.321 | 36.229 |
| Indeks | 106 | 119 | 113 | 103 | 100 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 9.836 | 12.169 | 12.902 | 11.134 | 8.799 |
| Indeks | 112 | 138 | 147 | 127 | 100 |
| Resultat af primær drift | 6.436 | 7.226 | 8.342 | 7.636 | 5.364 |
| Indeks | 120 | 135 | 156 | 142 | 100 |
| Finansielle poster i alt | -1.335 | -626 | -711 | -1.714 | -1.089 |
| Indeks | 123 | 57 | 65 | 157 | 100 |
| Resultat før skat | 5.101 | 6.600 | 7.631 | 5.922 | 4.276 |
| Indeks | 119 | 154 | 178 | 138 | 100 |
| Årets resultat | 3.958 | 5.153 | 6.217 | 4.611 | 3.320 |
| Indeks | 119 | 155 | 187 | 139 | 100 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 94.740 | 100.294 | 92.611 | 80.255 | 77.071 |
| Indeks | 123 | 130 | 120 | 104 | 100 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 2.218 | 8.742 | 13.994 | 4.974 | 3.640 |
| Indeks | 61 | 240 | 384 | 137 | 100 |
| Egenkapital | 38.716 | 35.857 | 33.529 | 28.988 | 25.766 |
| Indeks | 150 | 139 | 130 | 113 | 100 |

Nøgletal

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|---|-------|-------|-------|-------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 10,6% | 14,9% | 19,9% | 16,8% | 13,4% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad | 40,9% | 35,8% | 36,2% | 36,1% | 33,4% |
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 55 | 61 | 55 | 56 | 55 |
| <i>Definitioner af nøgletal</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ | | | | |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | | | | |

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at oparbejde plastspild til en ny højkvalitets råvare baseret på 100% genanvendt plast.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 3.957.691 mod DKK 5.152.782 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 38.716.421.

Set i lyset af de høje energipriser, stigende lønninger grundet inflationen samt faldende salgspriser grundet vigende salgspriser for virgine råvarer, så anses resultatet for at være tilfredsstillende og over det resultat for året, som vi estimerede sidste år.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat efter skat for det kommende år på t.DKK 4.000-5.000. Koncernen forventer fortsat, at resultatet vil være påvirket af et fald i aktivitetsniveauet på hjemmemarkedet samt faldende salgspriser på virgin plast. Koncernen forventer en øget vækst udenfor Danmarks grænser.

Videnressourcer

Koncernen besidder en mangeårig opbygget viden om genanvendelse af plast, som er af afgørende betydning for virksomhedens markedsledende position. Denne mangeårige viden er yderligere udbygget i 2023 gennem produktlancering af en råvare til plastemballager inden for kosmetik og hygiejne. Koncernen har opretholdt sine certificeringer af ISO 9001 og 14001. I 2023 har koncernen ligeledes opnået certificering af EuCertPlast.

Finansielle risici*Prisrisici*

Koncernens produkter knytter sig prissætningsmæssigt delvist til virgin plastråvaren, hvis prissætning igen er meget bestemt af olieprisen og energipriserne. Koncernens ledelse er opmærksomme på disse parametres betydning for prissætningen.

Eksternt miljø

Koncernens aktiviteter har et forholdsvis højt energiforbrug, men selve forretningsgrundlaget har samlet set en meget positiv indvirkning på det eksterne miljø i kraft af genanvendelsen af plastmaterialer. En ekstern udarbejdet undersøgelse baseret på koncernens ressourceforbrug viser, at udledningen ved genanvendelse på virksomheden er 0,5 kg CO₂ for hver kilo plast, mens udledningen ved nyvareproduktion og efterfølgende forbrænding er 4,4 kg CO₂ pr. kilo plast. Koncernen har fået kortlagt CO₂ udslip på virksomhedsniveau, og har ansøgt Science Based Targets, hvor virksomheder forpligtiger sig til min. 50% reduktion af Scope 1 og 2 udledninger senest i 2030 sammenlignet med 2018. Koncernen har ambitioner om minimum 80% reduktion.

Koncernens produktionsfaciliteter har opdaterede miljøgodkendelser.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i 2023 fortsat investeringen i produktionsudstyr til mere udfordrende plasttyper, som hidtil er blevet enten forbrændt eller eksporteret.

Koncernen afsluttede et vellykket MUDP-projekt i 2023 med fokus på genanvendelse af husstands-sorteret plast i en så høj kvalitet, at det genanvendte plast kan bruges til plastemballager inden for kosmetik/hygigehjælp produkter. Det vil bidrage positivt til væksten i årene frem over.

Koncernen fortsætter desuden sin deltagelse i udviklingsprojekter sammen med danske partnere. I RHQI-projektet deltager koncernen i et større projekt støttet af Innovationsfonden og ledet af Aalborg Universitet. Projektet har bl.a. til formål at undersøge levetid og kvalitet set over en længere årrække på HDPE og PA i genanvendt plast.

Endvidere fortsætter koncernen i et GUDP støttet projekt, som har til formål at bevise, at genanvendt plast med den rette oparbejdelsesteknologi kan opnå en kvalitet svarende til kvaliteten for fødevarer-kontaktmateriale i plast. Projektet forventes afsluttet i 2024.

Alle koncernens projektdeltagelser foregår i et værdikædesamarbejde med væsentlige nationale og internationale partnere.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK | 2023 DKK | 2022 DKK | |
| | 38.511.169 | 43.230.714 | -50.064 | -67.973 | |
| | Bruttoresultat | | | | |
| 1 | Personaleomkostninger | -28.674.695 | -31.061.356 | 0 | 0 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 9.836.474 | 12.169.358 | -50.064 | -67.973 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -3.400.651 | -4.894.266 | 0 | 0 |
| | Andre driftsomkostninger | 0 | -49.181 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 6.435.823 | 7.225.911 | -50.064 | -67.973 |
| 2 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.943.798 | 5.179.484 |
| 3 | Andre finansielle indtægter | 37.753 | 26.722 | 82.921 | 39.012 |
| | Andre finansielle omkostninger | -1.372.258 | -652.837 | -11.742 | -4.816 |
| | Resultat før skat | 5.101.318 | 6.599.796 | 3.964.913 | 5.145.707 |
| | Skat af årets resultat | -1.143.627 | -1.447.014 | -7.222 | 7.075 |
| | Årets resultat | 3.957.691 | 5.152.782 | 3.957.691 | 5.152.782 |
| 4 | Forslag til resultatdisponering | | | | |

| AKTIVER | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------|--|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK |
| Note | | | | | |
| | Grunde og bygninger | 42.115.695 | 43.587.624 | 0 | 0 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 23.601.864 | 23.312.757 | 0 | 0 |
| 5 | Materielle anlægsaktiver i alt | 65.717.559 | 66.900.381 | 0 | 0 |
| 6 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 35.436.178 | 34.082.080 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 0 | 0 | 35.436.178 | 34.082.080 |
| | Anlægsaktiver i alt | 65.717.559 | 66.900.381 | 35.436.178 | 34.082.080 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 18.257.638 | 19.887.190 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 18.257.638 | 19.887.190 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 9.687.904 | 12.320.285 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.396.459 | 1.750.461 |
| | Tilgodehavende koncernsskat | 131.114 | 0 | 0 | 7.059 |
| | Andre tilgodehavender | 38.753 | 415.893 | 0 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 67.857 | 711.088 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 9.925.628 | 13.447.266 | 3.396.459 | 1.757.520 |
| | Likvide beholdninger | 839.457 | 59.369 | 154.865 | 43.155 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 29.022.723 | 33.393.825 | 3.551.324 | 1.800.675 |
| | Aktiver i alt | 94.740.282 | 100.294.206 | 38.987.502 | 35.882.755 |

| Note | PASSIVER | | | | |
|------|---|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK | |
| | Koncernskapital | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 21.436.178 | 20.082.080 |
| | Overført resultat | 37.729.351 | 35.732.380 | 16.293.173 | 15.650.300 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 862.070 | 0 | 862.070 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 38.716.421 | 35.857.380 | 38.716.421 | 35.857.380 |
| 7 | Hensættelser til udskudt skat | 7.648.090 | 6.969.342 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 7.648.090 | 6.969.342 | 0 | 0 |
| 8 | Gæld til realkreditinstitutter | 15.008.709 | 15.944.581 | 0 | 0 |
| 8 | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 2.628.184 | 3.769.038 | 0 | 0 |
| 8 | Leasingforpligtelser | 1.338.823 | 644.898 | 0 | 0 |
| 8 | Periodeafgrænsningsposter | 576.617 | 396.528 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 19.552.333 | 20.755.045 | 0 | 0 |
| 8 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 2.448.392 | 2.181.438 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 11.103.924 | 7.296.363 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 379.796 | 809.569 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 10.011.321 | 19.086.087 | 0 | 0 |
| | Koncernsskat | 0 | 214.617 | 7.229 | 0 |
| | Anden gæld | 4.528.614 | 6.478.598 | 263.852 | 25.375 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 351.391 | 645.767 | 0 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 28.823.438 | 36.712.439 | 271.081 | 25.375 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 48.375.771 | 57.467.484 | 271.081 | 25.375 |
| | Passiver i alt | 94.740.282 | 100.294.206 | 38.987.502 | 35.882.755 |

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

| Beløb i DKK | Koncerns- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året |
|--|----------------------|---|----------------------|--|
| Koncern: | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 125.000 | 0 | 35.732.380 | 0 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -1.098.650 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 3.095.621 | 862.070 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 125.000 | 0 | 37.729.351 | 862.070 |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

| | | | | |
|---------------------------------|---------|------------|------------|---------|
| Saldo pr. 01.01.23 | 125.000 | 20.082.080 | 15.650.300 | 0 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -1.098.650 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 1.354.098 | 1.741.523 | 862.070 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 125.000 | 21.436.178 | 16.293.173 | 862.070 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK |
| Årets resultat | 3.957.691 | 5.152.782 |
| 12 Reguleringer | 5.400.790 | 6.806.902 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | 1.629.552 | -5.980.040 |
| Tilgodehavender | 3.652.752 | 390.137 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -9.074.766 | 5.089.255 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -2.451.911 | -121.546 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | 3.114.108 | 11.337.490 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 37.753 | 26.722 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -1.366.724 | -649.850 |
| Betalt selskabsskat | -810.617 | -724.992 |
| Pengestrømme fra driften | 974.520 | 9.989.370 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -2.217.828 | -8.742.074 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 478.000 | 304.857 |
| Pengestrømme fra investeringer | -1.739.828 | -8.437.217 |
| Betalt udbytte | -1.098.650 | -2.824.257 |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter | -930.649 | -924.608 |
| Forøgelse af gæld til kreditinstitutter | 3.807.561 | 3.868.808 |
| Nedbringelse gæld til kreditinstitutter | -1.082.270 | -1.100.003 |
| Afdrag på leasingforpligtelser | 849.404 | 455.531 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 0 | -2.637.742 |
| Pengestrømme fra finansiering | 1.545.396 | -3.162.271 |
| Årets samlede pengestrømme | 780.088 | -1.610.118 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 59.369 | 1.669.487 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 839.457 | 59.369 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 839.457 | 59.369 |
| I alt | 839.457 | 59.369 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK | 2023 DKK | 2022 DKK |

1. Personaleomkostninger

| | | | | |
|--|------------|------------|---|---|
| Lønninger | 24.814.886 | 27.041.809 | 0 | 0 |
| Pensioner | 3.319.052 | 3.300.684 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 187.423 | 207.677 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 353.334 | 511.186 | 0 | 0 |
| I alt | 28.674.695 | 31.061.356 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 55 | 61 | 0 | 0 |
| Vederlag til ledelsen: | | | | |
| Vederlag til bestyrelse | 361.196 | 409.122 | 0 | 0 |

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|-----------|-----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.943.798 | 5.179.484 |
| I alt | 0 | 0 | 3.943.798 | 5.179.484 |

3. Finansielle indtægter

| | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 82.783 | 39.004 |
| Renteindtægter i øvrigt | 138 | 8 | 138 | 8 |
| Valutakursreguleringer | 37.615 | 13.459 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 0 | 13.255 | 0 | 0 |
| I alt | 37.753 | 26.722 | 82.921 | 39.012 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK | 2023 DKK | 2022 DKK |

4. Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 1.354.098 | 5.179.484 |
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 1.098.650 | 2.824.257 | 1.098.650 | 2.824.257 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 862.070 | 0 | 862.070 | 0 |
| Overført resultat | 1.996.971 | 2.328.525 | 642.873 | -2.850.959 |
| I alt | 3.957.691 | 5.152.782 | 3.957.691 | 5.152.782 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen | 1.671.553 | 0 | 1.671.553 | 0 |

5. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|--|---------------------|------------------------------|---|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 75.574.870 | 88.275.239 | 636.975 |
| Tilgang i året | 64.883 | 2.152.945 | 0 |
| Afgang i året | 0 | -2.019.360 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 75.639.753 | 88.408.824 | 636.975 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -31.987.245 | -64.962.482 | -636.975 |
| Afskrivninger i året | -1.536.813 | -1.863.838 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver | 0 | 2.019.360 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -33.524.058 | -64.806.960 | -636.975 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 42.115.695 | 23.601.864 | 0 |
| Modervirksomhed: | | | |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23 | 0 | 2.154.435 | 0 |

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|-------------------------------------|--|
| Modervirksomhed: | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 14.000.000 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 14.000.000 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 20.082.080 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 3.943.798 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -2.589.700 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 21.436.178 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 35.436.178 |

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK | Indregnet værdi DKK |
|---|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder: | | | | |
| Aage Vestergaard Larsen A/S, Mariagerfjord | 100% | 35.436.178 | 3.943.798 | 35.436.178 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK |

7. Udskudt skat

| | | | | |
|---|-----------|-----------|---|---|
| Udskudt skat pr. 01.01.23 | 6.969.342 | 6.363.929 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 678.748 | 605.413 | 0 | 0 |
| Udskudt skat pr. 31.12.23 | 7.648.090 | 6.969.342 | 0 | 0 |

8. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.23 | Gæld i alt 31.12.22 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern: | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 950.892 | 11.273.472 | 15.959.601 | 16.890.250 |
| Gæld til øvrige kreditinstitutter | 1.041.827 | 0 | 3.670.011 | 4.752.281 |
| Leasingforpligtelser | 325.967 | 0 | 1.664.790 | 815.386 |
| Periodeafgrænsningsposter | 129.706 | 21.800 | 706.323 | 478.566 |
| I alt | 2.448.392 | 11.295.272 | 22.000.725 | 22.936.483 |

Periodeafgrænsningsposter består af et modtaget offentligt tilskud til et udviklingsprojekt.

9. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 93 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 127, i alt t.DKK 6.492.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 16.080 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 42.116.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 18.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 42.116. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 14.101.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 14.101 har koncernen afgivet virksomhedspant t.DKK 16.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Produktionsanlæg og maskiner t.DKK 21.447
- Varebeholdninger t.DKK 18.258
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser t.DKK 9.688

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Gitte Johanne Buk Larsen, Østergade 30, 9550 Mariager

Direktør

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

| | Koncern | |
|---|-------------|-------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK |
| 12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse | | |
| Andre driftsindtægter | -478.000 | -209.674 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 3.400.651 | 4.894.266 |
| Andre driftsomkostninger | 0 | 49.181 |
| Finansielle indtægter | -37.753 | -26.722 |
| Finansielle omkostninger | 1.372.258 | 652.837 |
| Skat af årets resultat | 1.143.627 | 1.447.014 |
| Øvrige reguleringer | 7 | 0 |
| I alt | 5.400.790 | 6.806.902 |

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Koncernen har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Revurdering af brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver

Brugstider og restværdier for bygninger, produktionsanlæg og maskiner er blevet revurderet i indeværende regnskabsår. Afskrivningsperioden for enkelte bygninger er ændret til 50 år på restværdien. Produktionsanlæg og maskiner er ændret fra 5-15 år til 5-20 år på enkelte aktiver. Ændringen har en positiv påvirkning på resultatet for 2023 med t.DKK 1.439. Pr. 31.12.23 forøges egenkapitalen med t.DKK 1.122, og balancesummen forøges med t.DKK 1.439 som følge af det ændrede skøn. Ændringen af det regnskabsmæssige skøn er indregnet under bygninger, produktionsanlæg og maskiner i balancen og under afskrivninger i resultatopgørelsen i overensstemmelse med det oprindelige skøn.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor koncernen har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**TILSKUD**

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

Tilskud modtaget til fremstilling eller opførelse af aktiver indregnes som en periodeafgrænsningspost under gældsforpligtelser. For afskrivningsberettigede aktiver indregnes tilskuddet i takt med afskrivning af aktivet.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Bygninger | 20-50 | 0-20 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-20 | 0-30 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 | 0-20 |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Koncernen er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis koncernens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.