



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Dokken 8
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 20 22 26 70

H.C. PETERSEN & CO.S EFTF. A/S
ANSAGER LANDEVEJ 13, 7200 GRINDSTED
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. maj 2024

Johan Prior-Knock

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 7 |
| Ledelsesberetning..... | 8 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance..... | 10-11 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 12-13 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 14 |
| Noter..... | 15-21 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 22-27 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | H.C. PETERSEN & CO.S EFTF. A/S Ansager Landevej 13 7200 Grindsted |
| | CVR-nr.: 24 21 37 06 Kommune: Billund Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Christopher Kiær Thomsen, formand Kåre Bo Stolt Mogens Stampe Rüdiger Sten Kjelstrup |
| Direktion | Sten Kjelstrup |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for H.C. PETERSEN & CO.S EFTF. A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Krogager, den 27. maj 2024

Direktion:

Sten Kjelstrup

Bestyrelse:

Christopher Kiær Thomsen
Formand

Kåre Bo Stolt

Mogens Stampe Rüdiger

Sten Kjelstrup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i H.C. PETERSEN & CO.S EFTF. A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for H.C. PETERSEN & CO.S EFTF. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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.

Esbjerg, den 27. maj 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peder Rene Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23334

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2020 tkr. | 2019 tkr. |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 23.500 | 27.966 | 28.345 | 27.285 | 29.193 |
| Resultat af primær drift..... | 2.456 | 8.127 | 5.747 | 785 | -2.554 |
| Finansielle poster, netto..... | -3.343 | -745 | -1.206 | -2.669 | -2.943 |
| Årets resultat..... | -644 | 6.237 | 3.621 | -1.654 | -9.218 |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser..... | -644 | 6.104 | 3.636 | -1.671 | -9.251 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 177.721 | 158.978 | 138.133 | 145.710 | 164.441 |
| Egenkapital..... | 64.949 | 70.883 | 63.363 | 57.090 | 60.297 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser... | 64.949 | 70.004 | 62.617 | 56.312 | 59.503 |
| Nettorentebærende gæld..... | 65.719 | 30.881 | 34.891 | 40.859 | 53.794 |
| Investeret kapital..... | 136.248 | 108.471 | 94.275 | 106.345 | 116.510 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | -324 | -85 | -428 | -281 | -876 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af investeret kapital..... | 2,0 | 8,0 | 5,7 | 0,7 | -2,1 |
| Soliditetsgrad..... | 36,5 | 44,0 | 45,3 | 38,6 | 36,2 |
| Egenkapitalforrentning..... | -0,9 | 9,3 | 6,0 | -2,8 | -14,2 |
| Finansiell gearing..... | 0,0 | 0,8 | 0,6 | 0,7 | 0,9 |

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

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens og virksomhedens aktiviteter består i import og distribution af traktorer, maskiner, reservedele og levere tjenesteydelser til landbrugsindustrien og have-/parksektoren i Skandinavien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Omstrukturering af brandporteføljen samt nedbringelse af lagerbeholdningerne har været i fokus i regnskabsåret.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Ved indgangen til 2023 var forventningerne til året baseret på de markedsvilkår, hvor markedet var præget af lange leveringstider og svækkede forsyningskæder. Imidlertid begyndte efterspørgslen at aftage allerede fra marts 2023, og i 2. halvår oplevedes en egentlig recession på de nordiske landbrugsmarkeder.

Krigen mellem Ukraine og Rusland har kun haft begrænset effekt på de fleste af vores markeder, men især for det finske marked har krigen ført til en afmatning i salget.

Årets nettoresultat på -0,6 mDKK anses for meget utilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Videnressourcer

Operationel risiko

Koncernens væsentligste driftsrisiko relaterer sig til udviklingen inden for landbrugserhvervet og gartneriet/parken i Danmark, Norge, Sverige og Finland, og at produkterne fra dets leverandører forbliver på forkant med teknologi, der tilbyder konkurrencedygtige priser.

Finansiell risiko

Som følge af sine drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter er koncernen eksponeret mod valuta og rentesving. EUR anvendes til de fleste af koncernens indkøb, hvor valutaen risikoen betragtes som meget lav. Derudover udfører gruppen nogle transaktioner i JPY. Meget af koncernens salg er i NOK eller SEK, hvilket indebærer en vis valutarisiko.

Forventninger til fremtiden

En fortsat, relativt lav markedsandel, men med regionale stigninger forventes i 2024.

De finansielle resultater forventes at blive bedre end 2023-resultatet, da kerneforretningen bliver yderligere trimmet, videreudviklet og lagerbeholdningerne bliver reduceret.

Resultat før skat for det kommende år forventes at være i niveauet 0 - 2 mio.kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | | 23.500 | 27.966 | 9.886 | 10.945 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -20.268 | -18.938 | -6.990 | -7.121 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver..... | | -776 | -901 | -500 | -647 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 2.456 | 8.127 | 2.396 | 3.177 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | -1.350 | 2.902 |
| Andre finansielle indtægter..... | 2 | 1.077 | 1.452 | 792 | 1.567 |
| Øvrige finansielle omkostninger.... | 3 | -4.420 | -2.197 | -2.482 | -1.542 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | -887 | 7.382 | -644 | 6.104 |
| Skat af årets resultat..... | 4 | 243 | -1.145 | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT..... | 5 | -644 | 6.237 | -644 | 6.104 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Goodwill..... | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | | 9.543 | 9.896 | 8.995 | 9.327 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 752 | 793 | 175 | 238 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 0 | 34 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 7 | 10.295 | 10.723 | 9.170 | 9.565 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 35.336 | 37.445 |
| Andre tilgodehavender..... | | 31 | 32 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 8 | 31 | 32 | 35.336 | 37.445 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 10.326 | 10.755 | 44.506 | 47.010 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 131.209 | 86.840 | 26.213 | 19.633 |
| Varebeholdninger..... | | 131.209 | 86.840 | 26.213 | 19.633 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 31.273 | 56.636 | 7.395 | 6.119 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 72.527 | 53.805 |
| Udskudte skatteaktiver..... | 9 | 446 | 264 | 0 | 0 |
| Afledte finansielle instrumenter... | 10 | 498 | 873 | 498 | 873 |
| Andre tilgodehavender..... | | 277 | 691 | 4 | 495 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 11 | 1.412 | 783 | 206 | 228 |
| Tilgodehavender..... | | 33.906 | 59.247 | 80.630 | 61.520 |
| Likvide beholdninger..... | | 2.280 | 2.136 | 1.864 | 26 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 167.395 | 148.223 | 108.707 | 81.179 |
| AKTIVER..... | | 177.721 | 158.978 | 153.213 | 128.189 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Aktiekapital..... | 12 | 10.162 | 10.162 | 10.162 | 10.162 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 0 | 966 |
| Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring..... | | 389 | -712 | 389 | 4.191 |
| Overført resultat..... | | 54.398 | 58.528 | 54.398 | 52.685 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 0 | 2.026 | 0 | 2.000 |
| Minoritetsinteresser..... | | 0 | 879 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 64.949 | 70.883 | 64.949 | 70.004 |
| Andre hensatte forpligtelser..... | 13 | 207 | 141 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 207 | 141 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 3.884 | 4.481 | 3.864 | 4.381 |
| Anden gæld..... | | 104 | 101 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 14 | 3.988 | 4.582 | 3.864 | 4.381 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 779 | 905 | 699 | 825 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 63.213 | 26.523 | 50.186 | 19.871 |
| Leasingforpligtelser..... | | 0 | 106 | 0 | 106 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder..... | | 0 | 20 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 31.861 | 33.627 | 28.272 | 29.726 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | | 1.958 | 3.110 | 3.484 | 1.065 |
| Selskabsskat..... | | 19 | 901 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 10.747 | 18.180 | 1.759 | 2.211 |
| Kortfristede gældsforpligtelser... | | 108.577 | 83.372 | 84.400 | 53.804 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 112.565 | 87.954 | 88.264 | 58.185 |
| PASSIVER..... | | 177.721 | 158.978 | 153.213 | 128.189 |
| | | | | | |
| Eventualposter mv. | 15 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 16 | | | | |
| Nærtstående parter | 17 | | | | |
| Koncernregnskab | 18 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | | I alt |
|--|---------------|--|-------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| | Aktiekapital | Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | Minoritetsinteresser | |
| Egenkapital 1. januar 2023.. | 10.162 | -712 | 58.528 | 2.026 | 879 | 70.883 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 5..... | | | -644 | | | -644 |
| Transaktioner med ejere | | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -2.026 | | -2.026 |
| Køb af minoritetsinteresser. | | | 26 | | -879 | -853 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | | |
| Valutakursreguleringer..... | | | -2.036 | | | -2.036 |
| Bevæg. dagsværdireserver | | | | | | |
| Årets værdiregulering..... | | -458 | | | | -458 |
| Realiseret/tilbageført i året | | 1.476 | -1.476 | | | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser..... | | 83 | | | | 83 |
| Egenkapital 31. december 2023..... | 10.162 | 389 | 54.398 | 0 | 0 | 64.949 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Moderselskabet | | | | | |
|--|----------------|--|--|-------------------|-------------------------------------|---------------|
| | Aktiekapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2023.. | 10.162 | 3.180 | 4.191 | 50.471 | 2.000 | 70.004 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 5..... | | | | -644 | | -644 |
| Transaktioner med ejere | | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | | -2.000 | -2.000 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | | |
| Valutakursreguleringer..... | | -1.534 | | -502 | | -2.036 |
| Overførsler | | | | | | |
| Tilladt udligning..... | | -1.646 | | 1.646 | | 0 |
| Bevæg. dagsværdireserver | | | | | | |
| Årets værdiregulering..... | | | -458 | | | -458 |
| Realiseret/tilbageført i året | | | -3.427 | 3.427 | | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser..... | | | 83 | | | 83 |
| Egenkapital 31. december 2023..... | 10.162 | 0 | 389 | 54.398 | 0 | 64.949 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Koncernen | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Årets resultat..... | -644 | 6.237 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 776 | 901 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | -243 | 1.145 |
| Betalt selskabsskat..... | -821 | -757 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -44.369 | -7.457 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | 25.523 | -13.237 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser..... | 66 | 141 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)... | -10.371 | 3.348 |
| Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter..... | -2.434 | 1.349 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | -32.517 | -8.330 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -324 | -85 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | -879 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -1.203 | -85 |
| Ændring låneforhold..... | -826 | -1.474 |
| Ændring i driftskredit..... | 36.690 | 11.039 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -2.000 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | 33.864 | 9.565 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 144 | 1.150 |
| Likvider 1. januar..... | 2.136 | 986 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | 2.280 | 2.136 |
| Likvider 31. december specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 2.280 | 2.136 |
| LIKVIDER..... | 2.280 | 2.136 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|----------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 40 | 39 | 13 | 13 | |
| Løn og gager..... | 18.548 | 15.473 | 5.892 | 5.977 | |
| Pensioner..... | 1.548 | 2.443 | 1.004 | 1.044 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 172 | 1.022 | 94 | 100 | |
| | 20.268 | 18.938 | 6.990 | 7.121 | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse.. | 933 | 1.206 | 933 | 1.206 | |
| | 933 | 1.206 | 933 | 1.206 | |
| Andre finansielle indtægter | | | | | 2 |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 1.077 | 1.452 | 792 | 1.567 | |
| | 1.077 | 1.452 | 792 | 1.567 | |
| Øvrige finansielle omkostninger | | | | | 3 |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.... | 4.420 | 2.197 | 2.482 | 1.542 | |
| | 4.420 | 2.197 | 2.482 | 1.542 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 4 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | -15 | 1.141 | 0 | 0 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | -46 | 0 | 0 | 0 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -182 | 4 | 0 | 0 | |
| | -243 | 1.145 | 0 | 0 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 5 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret. | 0 | 2.026 | 0 | 2.000 | |
| Overført resultat..... | -644 | 4.078 | -644 | 4.104 | |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | 0 | 133 | 0 | 0 | |
| | -644 | 6.237 | -644 | 6.104 | |

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

| | <u>Koncernen</u> |
|---|------------------|
| | Goodwill |
| Kostpris 1. januar 2023..... | 6.079 |
| Kostpris 31. december 2023..... | 6.079 |
| Afskrivninger 1. januar 2023..... | 6.079 |
| Afskrivninger 31. december 2023..... | 6.079 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..... | 0 |

Materielle anlægsaktiver

7

| | <u>Koncernen</u> | | |
|---|---------------------|---|---|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. januar 2023..... | 19.171 | 10.436 | 269 |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | 0 | 24 | 0 |
| Tilgang..... | 0 | 324 | 0 |
| Kostpris 31. december 2023..... | 19.171 | 10.784 | 269 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2023..... | 9.275 | 9.643 | 235 |
| Årets afskrivninger | 353 | 389 | 34 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2023..... | 9.628 | 10.032 | 269 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.. | 9.543 | 752 | 0 |
| | | <u>Moderselskabet</u> | |
| | | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. januar 2023..... | | 18.134 | 8.153 |
| Tilgang..... | | 0 | 105 |
| Kostpris 31. december 2023..... | | 18.134 | 8.258 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2023..... | | 8.807 | 7.915 |
| Årets afskrivninger | | 332 | 168 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2023..... | | 9.139 | 8.083 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..... | | 8.995 | 175 |

NOTER

| | | Note |
|---|---|----------|
| Finansielle anlægsaktiver | | 8 |
| | Koncernen | |
| | <u>Andre tilgodehavender</u> | |
| Kostpris 1. januar 2023..... | 32 | |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | -1 | |
| Kostpris 31. december 2023..... | 31 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..... | 31 | |
| | Moder-selskabet | |
| | <u>Kapitalandele i dattervirksomheder</u> | |
| Kostpris 1. januar 2023..... | 34.265 | |
| Tilgang..... | 1.277 | |
| Kostpris 31. december 2023..... | 35.542 | |
| Værdireguleringer 1. januar 2023..... | 3.180 | |
| Valutakursregulering..... | -1.534 | |
| Årets resultat | -885 | |
| Årets værdireguleringer | -502 | |
| Andre reguleringer..... | -465 | |
| Værdireguleringer 31. december 2023..... | -206 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..... | 35.336 | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Navn og hjemsted | Ejerandel | |
| H C Petersen Norge AS, Norge..... | 100 % | |
| H.C. Petersen Sverige AB, Sverige..... | 100 % | |
| H. C. Petersen Finland OY, Finland..... | 100 % | |
| HCP Maskincenter A/S, Billund..... | 100 % | |
| O. Søndergaard & Sønner A/S, Nordfyns..... | 100 % | |

Udskudt skatteaktiv

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

NOTER

Note

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Udskudt skat vedrører: | | | | |
| Materielle anlægsaktiver..... | -37 | -16 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende..... | 298 | 269 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser..... | -29 | 11 | 0 | 0 |
| Underskud til fremførsel..... | 214 | 0 | 0 | 0 |
| | 446 | 264 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 1. januar..... | 264 | 381 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | 182 | -117 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 31. december. | 446 | 264 | 0 | 0 |

Det er vurderingen at udskudt skatteaktiv kan anvendes indenfor de kommende år.

Afledte finansielle instrumenter

10

I regnskabsposten afledte finansielle instrumenter under aktiver indgår positiv dagsværdi af renteswap på 498 t.kr. Selskabet har indgået en renteswap til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 32.250 t.kr. med en rente fra 1,7% til 3,3%. Renteswappen udløber i perioden fra 30.04.2025 til 30.06.2031.

Periodeafgrænsningsposter

11

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

| | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
|---|---------------|---------------|
| Aktiekapital | | |
| aktiekapitalen er fordelt således: | | |
| Aktier, 21 stk. a nom. 1.000 kr..... | 21 | 21 |
| Aktier, 598 stk. a nom. 10.000 kr..... | 5.980 | 5.980 |
| Aktier, 1 stk. a nom. 4.160.850 kr..... | 4.161 | 4.161 |
| | 10.162 | 10.162 |

12

Andre hensatte forpligtelser

13

Andre hensatte forpligtelser indregnet under passiver omfatter hensatte omkostninger til serviceomkostninger.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

14

| | Koncernen | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2023 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2022 gæld i alt |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 4.663 | 779 | 1.238 | 5.386 |
| Leasingforpligtelser..... | 0 | 0 | 0 | 106 |
| Anden gæld..... | 104 | 0 | 104 | 101 |
| | 4.767 | 779 | 1.342 | 5.593 |

| | Moderselskabet | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2023 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2022 gæld i alt |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 4.563 | 699 | 1.238 | 5.206 |
| Leasingforpligtelser..... | 0 | 0 | 0 | 106 |
| | 4.563 | 699 | 1.238 | 5.312 |

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Leasingforpligtelse:..... | 603 | 121 | 50 | 77 |
| | 603 | 121 | 50 | 77 |

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Kiaer Properties ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****16****Koncernregnskab**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger. Pantet omfatter herudover de til ejendommen hørende driftsmidler.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 9.543 t.kr., den regnskabsmæssige værdi af driftsmidler udgør 752 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er givet virksomhedspant nom. 76.579 t.kr. i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser samt varebeholdninger. Bankgælden udgør pr. 31.12.2023 63.213 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgør 31.273 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger udgør 131.209 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af driftsmidler udgør 752 t.kr.

Til sikkerhed for leverandørgæld er givet ejendomsforbehold i varebeholdninger samt bankgarantier fra selskabets pengeinstitut på 800 t.EUR.

Moderregnskab:

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger. Pantet omfatter herudover de til ejendommen hørende driftsmidler.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 8.995 t.kr., den regnskabsmæssige værdi af driftsmidler udgør 175 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er stillet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 35.336 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er givet virksomhedspant nom. 54.000 t.kr. i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger samt driftmidler. Bankgælden udgør pr. 31.12.2023 50.186 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgør 7.395 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger udgør 26.213 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af driftsmidler udgør 175 t.kr.

Til sikkerhed for leverandørgæld er givet ejendomsforbehold i varebeholdninger samt bankgarantier fra selskabets pengeinstitut på 800 t.EUR.

Sikkerhed for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret 8.200 t.kr. for dattervirksomheders bankgæld. Bankgælden udgør 10.324 t.kr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

17

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Kiaer Properties ApS, Krogager
Christopher Kiær Thomsen, Børkop

Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernregnskab

18

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Kiaer Properties ApS, Ansager Landevej 13, 7200 Grindsted

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: H.C. Petersen & Co.'s Eftf. A/S, Ansager Landevej 13, 7200 Grindsted

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for H.C. PETERSEN & CO.S EFTF. A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet H.C. PETERSEN & CO.S EFTF. A/S samt dattervirksomheder, hvori H.C. PETERSEN & CO.S EFTF. A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

Minoritetsinteresser

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

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

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

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

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

Personaleomkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

| | Brugstid |
|--|----------|
| Bygninger..... | 40 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5 år |
| Indretning af lejede lokaler..... | 5 år |

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

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

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Ved indregning og måling af dattervirksomheder efter indre værdis metode præsenteres ordinært udbytte foreslået i dattervirksomheder, der forventes godkendt i dattervirksomheder, således at det på balancedagen fragår reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode og overføres til de frie reserver.

Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring

Reserven indeholder den akkumulerede nettoændring efter skat i dagsværdien af sikringstransaktioner vedrørende sikring af fremtidige pengestrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven er ikke en bunden reserve og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Ved indregning af udenlandske virksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af langfristede mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte i egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.