



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

**SR ØSTERGAARD HOLDING APS**  
**HEIMDALSVej 30, 7200 GRINDSTED**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. juni 2024

---

Søren Østergaard

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-25

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	SR ØSTERGAARD HOLDING ApS Heimdalsvej 30 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 28 99 30 64 Stiftet: 31. august 2005 Kommune: Billund Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Søren Østergaard
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg
<b>Pengeinstitut</b>	Ringkjøbing Landbobank A/S Storegade 6 6880 Tarm

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for SR ØSTERGAARD HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 28. juni 2024

Direktion:

---

Søren Østergaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i SR ØSTERGAARD HOLDING ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SR ØSTERGAARD HOLDING ApS 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 28. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Dorte Larsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26694

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>		
Bruttoresultat.....	38.913	50.528
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	4.955	13.361
Resultat af primær drift.....	2.519	10.868
Finansielle poster, netto.....	-915	-980
Årets resultat før skat.....	1.605	9.888
Årets resultat.....	1.251	7.696
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	1.527	6.799
<b>Balance</b>		
Balancesum.....	55.777	57.574
Egenkapital.....	27.330	29.394
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	23.682	24.655
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	9.446	11.644
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-3.939	-1.962
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-5.969	-6.518
Pengestrømme i alt.....	-462	3.164
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-4.297	-1.604
<b>Nøgletal</b>		
Soliditetsgrad.....	42,5	42,8
Egenkapitalforrentning.....	4,4	52,4

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens og SR Østergaard Holding ApS' aktivitet består i at drive handel, håndværk og industri samt udføre tømrerentrepriser og hermed beslægtet virksomhed.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregning og måling

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab for modervirksomheden udgør -61 t.kr. mod -26 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.527 t.kr. mod 6.715 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 38.913 t.kr. mod 50.528 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.251 t.kr. mod 7.696 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling var på niveau med det forventede.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Videnressourcer

Der afholdes løbende efteruddannelse inden for lederudvikling og personlig viden, ligesom koncernen søger at holde medarbejderne opdateret med løbende intern efteruddannelse efter de behov den enkelte medarbejder måtte have.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets forsknings- og udviklingsaktiviteter er af uvæsentlig karakter og udgiftsføres løbende.

### Forventninger til fremtiden

Selskabet og koncernen forventer et aktivitetsniveau på niveau med indeværende år, med et tilsvarende resultat.

### Selskabets filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>38.913.409</b>	<b>50.527.768</b>	<b>-61.099</b>	<b>-26.188</b>
Personaleomkostninger.....	1	-33.856.782	-37.167.203	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-2.435.175	-2.492.614	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-101.998	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>2.519.454</b>	<b>10.867.951</b>	<b>-61.099</b>	<b>-26.188</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	1.613.371	6.797.055
Andre finansielle indtægter.....	2	4.007	8.474	89.615	88.525
Øvrige finansielle omkostninger....	3	-918.692	-988.241	-139.461	-168.016
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>1.604.769</b>	<b>9.888.184</b>	<b>1.502.426</b>	<b>6.691.376</b>
Skat af årets resultat.....	4	-353.386	-2.192.214	24.408	23.254
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	5	<b>1.251.383</b>	<b>7.695.970</b>	<b>1.526.834</b>	<b>6.714.630</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder.....		150.161	276.214	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>150.161</b>	<b>276.214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		10.839.022	11.059.812	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		6.118.112	4.800.935	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		306.035	115.888	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>17.263.169</b>	<b>15.976.635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	24.914.168	23.455.574
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		33.375	33.375	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>33.375</b>	<b>33.375</b>	<b>24.914.168</b>	<b>23.455.574</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>17.446.705</b>	<b>16.286.224</b>	<b>24.914.168</b>	<b>23.455.574</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		6.790.570	5.312.008	0	0
Varer under fremstilling.....		146	3.152	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.034.800	5.588.703	0	0
Forudbetaling for varer.....		3.809.577	3.758.283	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>14.635.093</b>	<b>14.662.146</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		17.265.982	15.019.357	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	2.269.518	4.153.737	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	2.659.949	71.534	3.494.022
Andre tilgodehavender.....		305.858	477.198	46.914	119.409
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	330.871	0	23.254
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		24.166	0	912.541	0
Periodeafgrænsningsposter.....	10	486.206	178.730	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>20.351.730</b>	<b>22.819.842</b>	<b>1.030.989</b>	<b>3.636.685</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>3.343.914</b>	<b>3.805.361</b>	<b>343.319</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>38.330.737</b>	<b>41.287.349</b>	<b>1.374.308</b>	<b>3.636.685</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>55.777.442</b>	<b>57.573.573</b>	<b>26.288.476</b>	<b>27.092.259</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	13.114.086	16.000.074
Overført resultat.....		20.856.955	22.030.120	7.742.870	6.030.048
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.700.000	2.500.000	2.700.000	2.500.000
Minoritetsinteresser.....		3.648.203	4.738.455	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>27.330.158</b>	<b>29.393.575</b>	<b>23.681.956</b>	<b>24.655.122</b>
Hensættelser til udskudt skat.....	11	2.699.307	2.656.579	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>2.699.307</b>	<b>2.656.579</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.136.286	6.600.639	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	588.000	0	175.000
Leasingforpligtelser.....		1.514.905	817.486	0	0
Deposita.....		14.400	33.600	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>12</b>	<b>7.665.591</b>	<b>8.039.725</b>	<b>0</b>	<b>175.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		464.000	461.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		1.444.166	4.082.121	0	613.438
Leasingforpligtelser.....		409.023	616.440	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		9.692.616	6.731.154	52.500	27.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	0	618.450
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse.....		1.664.886	1.002.249	1.664.886	1.002.249
Selskabsskat.....		334.824	960.481	334.824	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	553.309	0
Anden gæld.....		3.923.728	3.521.703	1.001	1.000
Periodeafgrænsningsposter.....	13	149.143	108.546	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>13</b>	<b>18.082.386</b>	<b>17.483.694</b>	<b>2.606.520</b>	<b>2.262.137</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>25.747.977</b>	<b>25.523.419</b>	<b>2.606.520</b>	<b>2.437.137</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>55.777.442</b>	<b>57.573.573</b>	<b>26.288.476</b>	<b>27.092.259</b>
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

<b>Koncernen</b>					
kr.	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået		I alt
			udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	
Egenkapital 31. december 2022.....	125.000	22.030.120	2.500.000	4.738.455	29.393.575
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....				16.000	16.000
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2023..</b>	<b>125.000</b>	<b>22.030.120</b>	<b>2.500.000</b>	<b>4.754.455</b>	<b>29.409.575</b>
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		-1.173.165	2.700.000	-275.452	1.251.383
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....			-2.500.000	-830.800	-3.330.800
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>20.856.955</b>	<b>2.700.000</b>	<b>3.648.203</b>	<b>27.330.158</b>

<b>Moderselskabet</b>						
kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indrevne værdier metode	Overført resultat	Foreslået		I alt
				udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	
Egenkapital 1. januar 2023.....	125.000	16.000.074	6.030.048	2.500.000		24.655.122
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		1.613.371	-2.786.537	2.700.000		1.526.834
<b>Transaktioner med ejere</b>						
Ordinært udbytte.....				-2.500.000		-2.500.000
<b>Overførsler</b>						
Modt./dekl. udbytte.....		-4.246.200	4.246.200			0
Tilladt udligning.....		-253.159	253.159			0
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>13.114.086</b>	<b>7.742.870</b>	<b>2.700.000</b>		<b>23.681.956</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2023</b> kr.	<b>2022</b> kr.
Årets resultat.....	1.251.383	7.695.970
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.435.175	2.492.614
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-45.507	-1.399
Skat af årets resultat tilbageført.....	353.386	2.192.214
Betalt selskabsskat.....	-960.481	-1.097.301
Ændring i varebeholdninger.....	27.053	-1.975.145
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	2.161.407	2.378.735
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	4.287.137	-142.814
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-63.519	101.467
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>9.446.034</b>	<b>11.644.341</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.296.689	-1.604.340
Salg af materielle anlægsaktiver.....	739.597	209.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-7.500	-7.500
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	-374.134	-559.453
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.938.726</b>	<b>-1.962.293</b>
Ændring i driftskredit.....	-2.637.955	-6.518.490
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-3.330.800	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-5.968.755</b>	<b>-6.518.490</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-461.447</b>	<b>3.163.558</b>
Likvider 1. januar.....	3.805.361	641.803
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>3.343.914</b>	<b>3.805.361</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	3.343.914	3.805.361
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>3.343.914</b>	<b>3.805.361</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	61	70	0	0	
Løn og gager.....	31.072.081	34.222.267	0	0	
Pensioner.....	2.187.968	2.290.289	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	596.733	654.647	0	0	
	<b>33.856.782</b>	<b>37.167.203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	94.203	80.053	85.610	80.053	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	-90.196	-71.579	4.005	8.472	
	<b>4.007</b>	<b>8.474</b>	<b>89.615</b>	<b>88.525</b>	
<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>					<b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	106.293	105.249	114.886	139.090	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	812.399	882.992	24.575	28.926	
	<b>918.692</b>	<b>988.241</b>	<b>139.461</b>	<b>168.016</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	310.658	629.610	-24.408	-23.254	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	20.000	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	42.728	1.542.604	0	0	
	<b>353.386</b>	<b>2.192.214</b>	<b>-24.408</b>	<b>-23.254</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>5</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret. Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	2.700.000	6.500.000	2.700.000	2.500.000	
Overført resultat.....	0	0	1.613.371	6.837.463	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-1.173.165	298.805	-2.786.537	-2.622.833	
	-275.452	897.165	0	0	
	<b>1.251.383</b>	<b>7.695.970</b>	<b>1.526.834</b>	<b>6.714.630</b>	

## NOTER

		Note
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>6</b>
	<b>Koncernen</b>	
	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	
kr.		
Kostpris 1. januar 2023.....	615.500	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>615.500</b>	
Afskrivninger 1. januar 2023.....	339.286	
Årets afskrivninger .....	126.053	
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>465.339</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>150.161</b>	
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>		 <b>7</b>
	<b>Koncernen</b>	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		Indretning af lejede lokaler
kr.		
Kostpris 1. januar 2023.....	12.002.529	14.577.233
Tilgang.....	0	4.077.155
Afgang.....	0	-2.153.095
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>12.002.529</b>	<b>16.501.293</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	942.717	9.882.701
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.459.005
Nedskrivning.....	0	0
Årets afskrivninger .....	220.790	1.959.485
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>1.163.507</b>	<b>10.383.181</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>10.839.022</b>	<b>6.118.112</b>
Finansielle leasingaktiver.....		2.417.893
		918.419
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>		 <b>8</b>
		<b>Koncernen</b>
		Lejededesitum og andre tilgodehavender
kr.		
Kostpris 1. januar 2023.....		25.875
Tilgang.....		7.500
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>33.375</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>33.375</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	<b>Moder- selskabet</b>
	<b>Kapitalandele i dattervirk- somheder</b>
kr.	
Kostpris 1. januar 2023.....	7.455.500
Tilgang.....	4.344.582
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>11.800.082</b>
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	15.746.915
Udloddet resultat .....	-4.246.200
Årets værdireguleringer .....	1.613.371
<b>Værdireguleringer 31. december 2023 .....</b>	<b>13.114.086</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>24.914.168</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Søren Østergaard A/S, Grindsted.....	16.619.835	2.361.986	90 %
Søren Østergaard Entreprise A/S, Grindsted.....	4.554.992	-1.845.124	60 %
Søren Østergaard Nord ApS, Løgstør.....	410.558	370.558	60 %
Østergade Grindsted ApS, Grindsted.....	3.813.318	-175.928	100 %
JSJ Østergaard ApS, Grindsted.....	3.163.667	626.428	100 %

## Igangværende arbejder for fremmed regning

9

Salgsværdi af udført arbejde.....	56.253.147	65.084.255	0	0
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-53.983.629	-60.930.518	0	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>2.269.518</b>	<b>4.153.737</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	2.269.518	4.153.737	0	0
	<b>2.269.518</b>	<b>4.153.737</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Periodeafgrænsningsposter

10

Omkostninger.....	486.206	178.730	0	0
	<b>486.206</b>	<b>178.730</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tekstafsnit



## NOTER

					Note
<b>Hensættelser til udskudt skat</b>					<b>11</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.					
Udskudt skat 1. januar.....	2.656.579	2.656.579	0	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	42.728	0	0	0	
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>2.699.307</b>	<b>2.656.579</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>12</b>
	<b>Koncernen</b>				
kr.	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt	
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.600.286	464.000	4.394.643	7.061.639	
Gæld til pengeinstitutter.....	0	0	0	601.000	
Leasingforpligtelser.....	1.923.928	409.023	0	1.433.926	
Deposita.....	14.400	0	0	33.600	
	<b>8.538.614</b>	<b>873.023</b>	<b>4.394.643</b>	<b>9.130.165</b>	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>13</b>
Periodeafgrænsningsposter består af skyldige omkostninger.					

**NOTER****Note****Eventualposter mv.**

14

**Eventualforpligtelser****Leasingforpligtelser:**

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 416 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-41 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.339 t.kr.

**Lejekontrakt:**

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende bygninger, der er opsigelig med 3-27 måneders varsel.

Årlig leje andrager 1.577 t.kr.

**Kautionsforpligtelser:**

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders engagement med pengeinstitut. De associerede virksomheders engagement udgør pr. 31. december 2023 i alt 12.739 t.kr. inkl. stillede arbejdsgarantier.

Selskabet har kautioneret overfor Laust Holding ApS' engagement med pengeinstitut. Engagementet udgår pr. 31. december 2023 1.758 t.kr.

**Hæftelse i sambeskatningen**

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

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 311 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

15

Til sikkerhed for bankgæld på 8.044 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 28.508 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør t.kr. 46.158.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 1.891 t.kr., er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2023 udgør 1.707 t.kr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SR ØSTERGAARD HOLDING ApS 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 SR ØSTERGAARD HOLDING ApS samt dattervirksomheder, hvori SR ØSTERGAARD HOLDING ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

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

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

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

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

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

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

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

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Minoritetsinteresser

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

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

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

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

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

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. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Andre driftsomkostninger

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

## 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.

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, 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 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	15-50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-7 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som 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 anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

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

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør x - x år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

### Varebeholdninger

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

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

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

Nettorealisationsværdien 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

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

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

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

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

### Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

## 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 og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.