



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

BEJSTRUP HOLDING APS
BEJSTRUPVEJ 127, BEJSTRUP, 9690 FJERRITSLEV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 13. april 2023

Per Kold Kristiansen

CVR-NR. 29 18 41 00

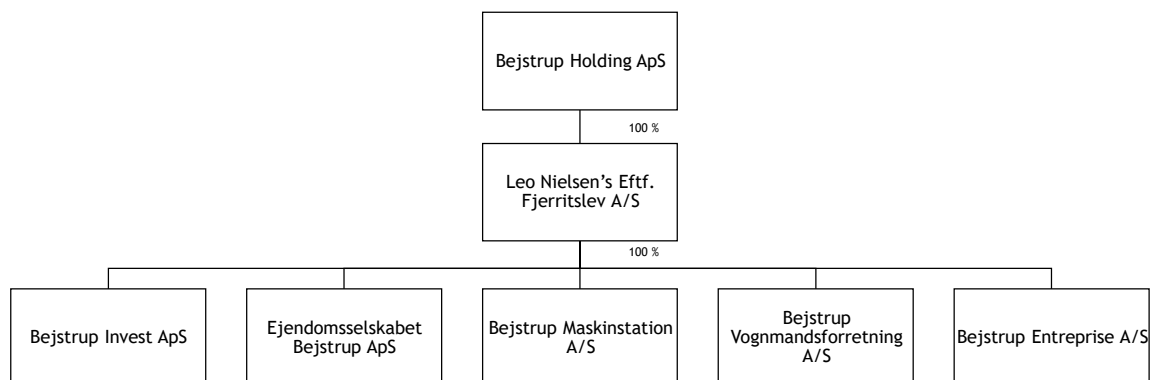
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-8 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 9 |
| Ledelsesberetning..... | 10 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 11 |
| Balance..... | 12-13 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 14 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 15 |
| Noter..... | 16-22 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 23-28 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|--------------------------|--|
| Selskabet | Bejstrup Holding ApS Bejstrupvej 127 Bejstrup 9690 Fjerritslev |
| | CVR-nr.: 29 18 41 00 Stiftet: 24. november 2005 Kommune: Jammerbugt Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Per Kold Kristiansen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg |
| Pengeinstitut | Sparekassen Danmark Østergade 27 9440 Aabybro |
| Advokat | Advodan, Aalborg Mølleå 1 9000 Aalborg |
| Generalforsamling | Ordinær generalforsamling afholdes 13. april 2023 på selskabets adresse. |

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Bejstrup 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bejstrup, den 13. april 2023

Direktion:

Per Kold Kristiansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Bejstrup Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bejstrup Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henviser til noten "Usikkerhed ved going concern" i årsregnskabet, samt ledelsesberetningens afsnit "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold", hvoraf det fremgår, at selskabet og koncernen forventer at have et finansielt beredskab, der sikrer, at den planlagte drift for det kommende år kan gennemføres, og at årsregnskabet og koncernregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets og koncernens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

Aalborg, den 13. april 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26734

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2020 tkr. | 2019 tkr. | 2018 tkr. |
|---|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 71.365 | 68.851 | 73.697 | 71.843 | 74.050 |
| Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).. | 24.749 | 21.976 | 27.746 | 24.143 | 26.627 |
| Resultat af primær drift..... | 9.496 | 2.922 | 6.647 | 5.523 | 9.591 |
| Finansielle poster, netto..... | -6.032 | -5.972 | -5.857 | -6.125 | -6.365 |
| Årets resultat før skat..... | 3.464 | -3.050 | 790 | -602 | 3.227 |
| Årets resultat..... | 2.569 | -2.583 | 447 | -641 | 2.777 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 180.566 | 185.976 | 192.682 | 186.700 | 180.835 |
| Egenkapital..... | 2.573 | 3 | 2.587 | 2.140 | 2.781 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | 20.014 | 11.091 | 32.602 | 27.439 | 19.724 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.... | | | | | |
| | 84 | 88 | 88 | 91 | 94 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad..... | 1,4 | 0,0 | 1,3 | 1,1 | 1,5 |
| Egenkapitalforrentning..... | 199,5 | -199,5 | 18,9 | -26,0 | 199,4 |
| Soliditetsgrad: | <u>Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser) x 100</u> Samlede aktiver, ultimo | | | | |
| Egenkapitalforrentning: | <u>Resultat efter skat x 100</u> Gennemsnitlig egenkapital | | | | |

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering og formuepleje, herunder ejerskab af kapitalandele i Bejstrup koncernen.

Koncernens væsentligste aktiviteter er drift af maskinstation, skovning, anlæg- og entreprenør og maskinværksted samt vognmands- og speditjonsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2022 udgør et overskud på 2.569 tkr. sammenholdt med et underskud på 2.583 tkr. sidste år, og årets resultat anses som tilfredsstillende.

Ledelsen har stor fokus på koncernens indtjening, herunder tiltag til forbedring af aktivitet og omsætning, samt optimering og tilpasning af organisation og aktiviteter i øvrigt.

Selskabet og koncernen har hos pengeinstitut fået tilsagn om finansiering af den planlagte drift for 2023 og forventer dermed at have et finansielt beredskab, der sikrer, at den planlagte drift for det kommende år kan gennemføres. Årsregnskabet og koncernregnskabet for 2022 er derfor aflagt efter det grundlæggende princip om fortsat drift (going concern).

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets og koncernens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne, henvises hertil, herunder beskrivelsen under "Anvendt regnskabspraksis" omkring effekt af ændring i regnskabsmæssige skøn.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er indenfor det forventede interval.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Koncernens rentebærende gæld er væsentligt baseret på variabel rente, hvorfor ændringer i renteniveau vil kunne påvirke indtjeningen.

En stor del af koncernens aktiviteter er relateret til brancher, hvor der er økonomiske og finansieringsmæssige udfordringer, herunder landbruget, hvilket kan påvirke den fremtidige aktivitet, indtjening og likviditet, herunder usikkerheder på værdien af de indregnede varebeholdninger og tilgodehavender.

Miljøforhold

Koncernen har løbende fokus på miljøforhold, ligesom en stor del af koncernens kunder løbende er omfattet af miljømæssige ændringer og krav.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er i 2022 ikke afholdt forsknings- og udviklingsomkostninger.

Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår forventes en aktivitet og omsætning på niveau med 2022. Der forventes et resultat efter skat i intervallet 2-3 mio. kr.

Den fortsatte usikkerhed indenfor nogle af koncernens kundesegmenter kan dog have en negativ indvirkning på grund af disse kunders manglende finansielle muligheder.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | | 2022 kr. | 2021 kr. | 2022 kr. | 2021 kr. |
| BRUTTOFORTJENESTE | | 71.365.322 | 68.850.561 | -29.850 | -28.750 |
| Personaleomkostninger..... | 2 | -46.616.700 | -46.874.916 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -15.252.540 | -19.053.682 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT | | 9.496.082 | 2.921.963 | -29.850 | -28.750 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapital- interesser..... | | 0 | 0 | 2.598.620 | -2.554.516 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver..... | | 778.371 | 705.225 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter..... | 3 | 136.821 | 265.649 | 129 | 3.212 |
| Andre finansielle omkostninger..... | 4 | -6.947.565 | -6.943.121 | -10.216 | -12.390 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 3.463.709 | -3.050.284 | 2.558.683 | -2.592.444 |
| Skat af årets resultat..... | 5 | -894.496 | 466.891 | 10.530 | 9.051 |
| ÅRETS RESULTAT | 6 | 2.569.213 | -2.583.393 | 2.569.213 | -2.583.393 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-----------|--------------------|--------------------|------------------|----------------|
| | | 2022 kr. | 2021 kr. | 2022 kr. | 2021 kr. |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter (software)..... | | 0 | 185.000 | 0 | 0 |
| Goodwill/koncerngoodwill..... | | 2.698.854 | 3.373.569 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 7 | 2.698.854 | 3.558.569 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | | 22.389.110 | 23.260.394 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 115.205.532 | 112.903.465 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 8 | 137.594.642 | 136.163.859 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 6.209.608 | 127.445 |
| Andre værdipapirer..... | | 3.554.447 | 3.544.447 | 10.000 | 0 |
| Lejedefinitum og andre tilgodehavender..... | | 292.085 | 323.735 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 9 | 3.846.532 | 3.868.182 | 6.219.608 | 127.445 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 144.140.028 | 143.590.610 | 6.219.608 | 127.445 |
| Varebeholdninger..... | | 15.844.738 | 16.427.354 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | 10 | 15.844.738 | 16.427.354 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | 11 | 16.389.825 | 19.538.510 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 1 | 2.194.996 | 4.466.556 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv/udskudt skat. | 12 | 0 | 0 | 11.335 | 11.335 |
| Andre tilgodehavender..... | | 456.144 | 522.438 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 120.398 | 129.020 | 120.398 | 0 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 8.331 | 9.051 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 13 | 905.407 | 1.063.297 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 20.066.770 | 25.719.821 | 140.064 | 20.386 |
| Likvide beholdninger..... | | 514.700 | 238.346 | 296.590 | 169.757 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 36.426.208 | 42.385.521 | 436.654 | 190.143 |
| AKTIVER..... | | 180.566.236 | 185.976.131 | 6.656.262 | 317.588 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-----------|--------------------|--------------------|------------------|----------------|
| | | 2022 kr. | 2021 kr. | 2022 kr. | 2021 kr. |
| Anpartskapital..... | | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 0 | 127.444 |
| Reserve for udviklingsom- kostninger..... | | 0 | 144.300 | 0 | 0 |
| Overført resultat..... | | 2.447.644 | -265.869 | 2.447.644 | -249.013 |
| EGENKAPITAL..... | | 2.572.644 | 3.431 | 2.572.644 | 3.431 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 14 | 2.069.502 | 1.175.006 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 2.069.502 | 1.175.006 | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital..... | | 10.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 5.085.743 | 5.494.417 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 91.712.573 | 108.900.125 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser..... | | 9.607.152 | 5.020.288 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 70.861 | 346.478 | 0 | 0 |
| Feriepengeindefrysning..... | | 4.394.728 | 4.376.059 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 15 | 120.871.057 | 124.137.367 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 412.394 | 426.572 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 36.458.615 | 39.317.725 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser..... | | 1.722.707 | 1.347.247 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 1 | 86.842 | 0 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder..... | | 555.400 | 0 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 11.314.758 | 11.440.847 | 3.000 | 3.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | | 0 | 0 | 4.080.617 | 311.157 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... | | 389.152 | 374.471 | 1 | 0 |
| Anden gæld..... | | 4.108.165 | 7.753.465 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 5.000 | 0 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser... | | 55.053.033 | 60.660.327 | 4.083.618 | 314.157 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 175.924.090 | 184.797.694 | 4.083.618 | 314.157 |
| PASSIVER..... | | 180.566.236 | 185.976.131 | 6.656.262 | 317.588 |
| Eventualposter mv. | 16 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 17 | | | | |
| Nærtstående parter | 18 | | | | |
| Usikkerhed ved going concern | 19 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | |
|--|------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|
| | Anpartskapital | Reserve for udviklingsomkostninger | Overført resultat | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2022..... | 125.000 | 144.300 | -265.869 | 3.431 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 6..... | | | 2.569.213 | 2.569.213 |
| Overførsler | | | | |
| Tilladt udligning..... | | -144.300 | 144.300 | 0 |
| Egenkapital 31. december 2022..... | 125.000 | 0 | 2.447.644 | 2.572.644 |

| | Moderselskabet | | | |
|--|-----------------------|--|-------------------|------------------|
| | Anpartskapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2022..... | 125.000 | 127.444 | -249.013 | 3.431 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 6..... | | | 2.569.213 | 2.569.213 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | |
| Andre reg. af indre værdi..... | | -127.444 | 127.444 | 0 |
| Egenkapital 31. december 2022..... | 125.000 | 0 | 2.447.644 | 2.572.644 |

Selskabskapitalen udgør:
 A-anparter nom. 12.500 kr.
 B-anparter nom. 112.500 kr.

Opdelingen i kapitalklasser er sket pr. 23. august 2017.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | 2022 kr. | 2021 kr. | 2022 kr. | 2021 kr. |
| Årets resultat..... | 2.569.213 | -2.583.393 | 2.569.213 | -2.583.393 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 15.187.087 | 18.846.513 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -1.635.330 | -648.372 | 0 | 0 |
| Resultat af dattervirksomheder..... | 0 | 0 | -2.598.620 | 2.554.516 |
| Betalt leasing afdrag..... | -1.886.016 | 0 | 0 | 0 |
| Regulering af andre finansielle omkostninger..... | 0 | 43.292 | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 894.496 | -466.891 | -8.331 | -9.051 |
| Sambeskatning..... | 0 | 0 | 9.051 | 0 |
| Betalt selskabsskat..... | 8.622 | -12.946 | -120.398 | 58.594 |
| Ændring i varebeholdninger..... | 582.616 | 289.805 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | 5.644.429 | -2.334.297 | 0 | 0 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)..... | -3.109.466 | -1.660.669 | 3.769.461 | 149.087 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 18.255.651 | 11.473.042 | 3.620.376 | 169.753 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -12.946.550 | -11.091.023 | 0 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 5.672.065 | 1.722.700 | 0 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | -10.000 | 0 | -6.219.608 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver..... | 31.650 | 0 | 2.726.065 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -7.252.835 | -9.368.323 | -3.493.543 | 0 |
| Afdrag på lån/lånoptagelse..... | -10.726.462 | -1.994.636 | 0 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -10.726.462 | -1.994.636 | 0 | 0 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 276.354 | 110.083 | 126.833 | 169.753 |
| Likvider 1. januar..... | 238.346 | 128.263 | 169.757 | 4 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | 514.700 | 238.346 | 296.590 | 169.757 |
| Likvider 31. december specificeres således: Likvide beholdninger..... | 514.700 | 238.346 | 296.590 | 169.757 |
| LIKVIDER..... | 514.700 | 238.346 | 296.590 | 169.757 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|-------------------|-------------------|----------------|---------------|----------|
| | 2022 kr. | 2021 kr. | 2022 kr. | 2021 kr. | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | | 1 |
| Salgsværdi af udført arbejde..... | 2.108.154 | 4.466.556 | 0 | 0 | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto..... | 2.108.154 | 4.466.556 | 0 | 0 | |
| Der indregnes således: | | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)..... | 2.194.996 | 4.466.556 | 0 | 0 | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)..... | -86.842 | 0 | 0 | 0 | |
| | 2.108.154 | 4.466.556 | 0 | 0 | |
| Personaleomkostninger | | | | | 2 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 84 | 88 | 1 | 1 | |
| Løn og gager..... | 39.062.659 | 39.095.402 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 5.846.954 | 6.131.256 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.032.076 | 973.945 | 0 | 0 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 675.011 | 674.313 | 0 | 0 | |
| | 46.616.700 | 46.874.916 | 0 | 0 | |
| Direktionen i moderselskabet er ulønnet. | | | | | |
| Andre finansielle indtægter | | | | | 3 |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 136.821 | 265.649 | 129 | 3.212 | |
| | 136.821 | 265.649 | 129 | 3.212 | |
| Andre finansielle omkostninger | | | | | 4 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 9.000 | 12.000 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 6.947.565 | 6.943.121 | 1.216 | 390 | |
| | 6.947.565 | 6.943.121 | 10.216 | 12.390 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 5 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 0 | 0 | -8.331 | -9.051 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 894.496 | -466.891 | -2.199 | 0 | |
| | 894.496 | -466.891 | -10.530 | -9.051 | |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------|
| | 2022 kr. | 2021 kr. | 2022 kr. | 2021 kr. | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 6 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | 0 | -2.554.516 | |
| Overført resultat..... | 2.569.213 | -2.583.393 | 2.569.213 | -28.877 | |
| | 2.569.213 | -2.583.393 | 2.569.213 | -2.583.393 | |

Immaterielle anlægsaktiver

| | Koncernen | |
|---|----------------------------------|------------------|
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Goodwill |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 2.175.000 | 7.747.144 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 2.175.000 | 7.747.144 |
| Afskrivninger 1. januar 2022..... | 1.990.000 | 4.373.575 |
| Årets afskrivninger | 185.000 | 674.715 |
| Afskrivninger 31. december 2022..... | 2.175.000 | 5.048.290 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 0 | 2.698.854 |

Koncernens udviklingsprojekter vedrører udvikling af edb-system, herunder rapporterings-system. Projekterne afsluttes løbende og afskrives over en 5-årig periode.

Goodwill

Heraf udgør koncerngoodwill i forbindelse med koncernetablering i 2016, 2.698.854 kr. pr. 31. december 2022 (3.474 tkr. i 2021). Koncerngoodwill afskrives over 10 år.

Materielle anlægsaktiver

| | Koncernen | |
|---|---------------------|---|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 27.198.373 | 255.285.488 |
| Overførsel..... | 0 | 0 |
| Tilgang..... | 0 | 20.013.744 |
| Afgang..... | 0 | -13.831.839 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 27.198.373 | 261.467.393 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022..... | 3.937.979 | 142.382.021 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger..... | 0 | -9.576.250 |
| Årets afskrivninger | 871.284 | 13.456.090 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022..... | 4.809.263 | 146.261.861 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 22.389.110 | 115.205.532 |

Finansielle leasingaktiver.....

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

Af andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør den bogførte værdi af leasede aktiver pr. 31. december 2022 i alt 13.182 tkr. (7.261 tkr. i 2021).

Finansielle anlægsaktiver

9

| | Koncernen | | |
|---|--|-----------------------|---|
| | Kapitalandele i dattervirk- somheder | Andre værdipapirer | Lejededpositum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 0 | 481.646 | 323.735 |
| Tilgang..... | 0 | 10.000 | 25.000 |
| Afgang..... | 0 | 0 | -56.650 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 0 | 491.646 | 292.085 |
| Værdireguleringer 1. januar 2022..... | 0 | 3.062.801 | 0 |
| Årets værdireguleringer | 0 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2022..... | 0 | 3.062.801 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.. | 0 | 3.554.447 | 292.085 |
| | | Moderselskabet | |
| | Kapitalandele i dattervirk- somheder | Andre værdipapirer | |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 1 | 0 | |
| Tilgang..... | 6.209.608 | 10.000 | |
| Afgang..... | -1 | 0 | |
| Kostpris 31. december 2022..... | 6.209.608 | 10.000 | |
| Værdireguleringer 1. januar 2022..... | 3.501.019 | 0 | |
| Årets resultat | 5.934.565 | 0 | |
| Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver..... | -9.435.584 | 0 | |
| Værdireguleringer 31. december 2022..... | 0 | 0 | |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2022..... | 3.373.575 | 0 | |
| Afskrivninger på goodwill..... | 674.715 | 0 | |
| Nedskrivning ved tilgang ved fusion og køb af virksomhed..... | -4.048.290 | 0 | |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022..... | 0 | 0 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 6.209.608 | 10.000 | |

NOTER

| | |
|---|-------------|
| Finansielle anlægsaktiver (fortsat) | Note |
| Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.) | 9 |

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--|-------------|----------------|-----------|
| Leo Nielsen's Eftf. Fjerritselv A/S, Jammerbugt. 100 % ejet datterselskaber af Leo Niensens Eftf. Fjerritslev A/S: | 3.510.757 | 3.406.735 | 100 % |
| Bejstrup Maskinstation A/S, Jammerbugt..... | 10.428.520 | 3.562.776 | 100 % |
| Bejstrup Vognmandsforretning A/S, Jammerbugt..... | 1.796.410 | 187.817 | 100 % |
| Ejendomsselskabet Bejstrup ApS, Jammerbugt.. | 1.868.756 | 221.906 | 100 % |
| Bejstrup Entreprise A/S, Jammerbugt..... | 833.224 | 22.836 | 100 % |
| Bejstrup Invest ApS, Jammerbugt..... | 2.726.065 | 5.972.190 | 100 % |

| | |
|-------------------------|-----------|
| Varebeholdninger | 10 |
|-------------------------|-----------|

Koncernens varebeholdninger er relateret til brancher, hvor der er økonomiske og finansieringsmæssige udfordringer. Visse varebeholdninger er indregnet til skønnet nettorealiseringsværdi, og dette giver naturligvis en vis usikkerhed til den foretagne indregning og måling, bl.a. grundet langsom omsættelighed på flere varebeholdninger.

| | |
|--|-----------|
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 11 |
|--|-----------|

Koncernens tilgodehavender er relateret til brancher, hvor der er økonomiske og finansieringsmæssige udfordringer. På nogle kunder gives en længere kredit og henført til visse kunders beskedne kapitalgrundlag, er der en usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af tilgodehavenderne. Det er ledelsens forventning, at de indregnede tilgodehavender vil indgå, omend der på nogle af tilgodehavenderne vil være tale om en længere tidshorisont, grundet økonomiske og finansieringsmæssige udfordringer hos kunderne.

| | |
|---|-----------|
| Udskudt skatteaktiv/udskudt skat | 12 |
|---|-----------|

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

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2022 kr. | 2021 kr. | 2022 kr. | 2021 kr. |
| Udskudt skat 1. januar..... | 0 | 0 | -11.335 | -11.335 |
| Udskudt skat 31. december..... | 0 | 0 | -11.335 | -11.335 |

Moderselskabet har et skatteaktiv på 11 tkr. (2021, 11 tkr.), som forventes anvendt i løbet af de kommende år.

NOTER

Note

Periodeafgrænsningsposter

13

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

Hensættelse til udskudt skat

14

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

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|
| | 2022 kr. | 2021 kr. | 2022 kr. | 2021 kr. |
| Udskudt skatteaktiv 1. januar..... | 1.175.006 | 1.641.896 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | 894.496 | -466.891 | 0 | 0 |
| Andre reguleringer..... | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 31. december. | 2.069.502 | 1.175.006 | 0 | 0 |

Langfristede gældsforpligtelser

15

| | Koncernen | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2022 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2021 gæld i alt |
| Ansvarlig lånekapital..... | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 5.498.137 | 412.394 | 3.662.000 | 5.920.989 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | 108.926.976 | 17.214.403 | 45.178.024 | 126.230.719 |
| Leasingforpligtelser..... | 11.329.859 | 1.722.707 | 0 | 6.367.535 |
| Anden gæld..... | 346.478 | 275.617 | 0 | 609.990 |
| Feriepengeindfrysning..... | 4.394.728 | 0 | 4.394.728 | 4.376.059 |
| | 140.496.178 | 19.625.121 | 63.234.752 | 143.505.292 |

Det ansvarlige lån på 10 mio. kan opsiges med 7 måneders varsel og forfalder derefter til fuld indfrielse. Det ansvarlige lån har særlige vilkår om beregning og betaling af rente.

NOTER

Note

Eventualposter mv.

16

Eventualforpligtelser

Selskabet kautionerer sammen med koncernselskaber for koncernens gæld til pengeinstitut, i alt ca. 150 mio. kr.

Koncernen har indgået almindelige lejekontrakter vedrørende leje af bygninger, driftsmidler mv. Lejekontrakterne har varierende løbetid.

Koncernen har givet garantiforpligtelser overfor kreditor for i alt ca. 2,1 mio. kr.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| | Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr. | Pantets nom. værdi eller restgæld tkr. | Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr. | Pantets nom. værdi eller restgæld tkr. |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld: | | | | |
| Pantebreve i ejendomme (realkredit) (restgæld)..... | 22.359 | 5.539 | 0 | 0 |
| Skadesløsbreve og ejerpantebreve i ejendomme..... | 22.359 | 11.415 | 0 | 0 |
| Skadesløsbreve og ejerpantebreve i driftsmidler..... | 102.023 | 118.800 | 0 | 0 |
| Virksomhedspant i aktiver..... | 54.811 | 38.200 | 0 | 0 |
| Følgende aktiver er finansieret ved finansiell leasing: | | | | |
| Leasede driftsmidler..... | 13.182 | 11.330 | 0 | 0 |

Nærtstående parter

18

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Per Kold Kristiansen, Nr. Øksevej 70, Halvrimmen, 9460 Brovst, der er hovedaktionær.

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.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

NOTER**Note****Usikkerhed ved going concern****19**

Selskabet og koncernen har hos pengeinstitut fået tilsagn om finansiering af den planlagte drift for 2023 og forventer dermed at have et finansielt beredskab, der sikrer, at den planlagte drift for det kommende år kan gennemføres. Årsregnskabet og koncernregnskabet for 2022 er derfor aflagt efter det grundlæggende princip om fortsat drift (going concern).

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Bejstrup Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Historisk har det generelt vist sig, at de faktiske scrapværdier og brugstider for visse af koncernens maskiner og driftsmateriel, er større/længere end de oprindeligt forventede scrapværdier og brugstider. Ledelsen har derfor revurderet scrapværdier og brugstider for visse af koncernens materielle anlægsaktiver. Revurderingen har medført en reduktion af årets afskrivninger og dermed en forøgelse af årets resultat før skat med cirka 1,7 mio. kr. (positiv effekt af sidste års ændring er ikke medregnet).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Bejstrup Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Bejstrup Holding ApS ejer alle 100 % enten direkte eller via datterselskaber. Selskabet har ingen associerede virksomheder.

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 anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne 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.

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.

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 anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 2.699 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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 kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Efterfølgende afholdte omkostninger der forøger/forbedrer et aktivs ydelsesevne og nettorealiseringsværdi opgjort umiddelbart før afholdelse af omkostningerne, tillægges den bogførte værdi. Dette er delvist baseret på et ledelsesmæssigt skøn.

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 20-40 år | 25-50 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-10 år | 0-50 % |

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives 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. 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

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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. Visse handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer er delvist baseret på et skøn, hvilket naturligvis giver en vis usikkerhed om den foretagne indregning og måling.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af 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.

Andre tilgodehavender

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

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.

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

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 kassekredit og likvide beholdninger.