



Tlf.: 97 12 52 44
 herning@bdo.dk
 www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
 Guldborgvej 1
 DK-7400 Herning
 CVR-nr. 20 22 26 70

MAX DALSGAARD HOLDING APS
SKOVBAKKEN 54, 7400 HERNING
ÅRSRAPPORT
1. APRIL 2023 - 31. MARTS 2024
17. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
 selskabets ordinære generalforsamling,
 den 13. juni 2024

Max Plejdrup Dalsgaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 7 |
| Ledelsesberetning..... | 8 |
| Koncern- og årsregnskab 1. april 2023 - 31. marts 2024 | |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance..... | 10-11 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 12 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 13 |
| Noter..... | 14-18 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 19-24 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|------------------|--|
| Selskabet | MAX DALSGAARD HOLDING ApS Skovbakken 54 7400 Herning |
| | CVR-nr.: 30 23 55 09 Stiftet: 8. januar 2007 Kommune: Herning Regnskabsår: 1. april 2023 - 31. marts 2024 |
| Direktion | Max Plejdrup Dalsgaard |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Guldborgvej 1 7400 Herning |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024 for MAX DALSGAARD 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. marts 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 11. juni 2024

Direktion:

Max Plejdrup Dalsgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i MAX DALSGAARD HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MAX DALSGAARD HOLDING ApS for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024, 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. marts 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024 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 Grønland. 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 Grønland, 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 Grønland, 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 Grønland, 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.

Herning, den 11. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Carsten Bo Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32231

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2023/24 tkr. | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. | 2019/20 tkr. |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 31.802 | 32.937 | 31.038 | 25.429 | 22.435 |
| Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).. | 11.995 | 13.120 | 13.534 | 9.043 | 7.896 |
| Resultat af primær drift..... | 7.697 | 8.591 | 10.449 | 6.173 | 5.036 |
| Finansielle poster, netto..... | -856 | -1.671 | -872 | 1.464 | 228 |
| Årets resultat før skat..... | 6.841 | 6.920 | 9.577 | 7.637 | 5.264 |
| Årets resultat..... | 4.581 | 4.603 | 7.043 | 5.591 | 4.190 |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser..... | 3.810 | 3.716 | 6.133 | 3.882 | 2.459 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 87.566 | 91.181 | 96.270 | 80.213 | 72.751 |
| Egenkapital..... | 30.115 | 28.498 | 25.276 | 23.545 | 25.246 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.... | 27.859 | 26.273 | 23.057 | 18.501 | 19.480 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet..... | 8.224 | 10.986 | 8.020 | 8.131 | 8.882 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet... | 379 | -451 | -15.612 | -16.255 | -5.478 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.. | -8.880 | -10.250 | 6.406 | 6.807 | -5.347 |
| Pengestrømme i alt..... | -277 | 285 | -1.186 | -1.317 | -1.943 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | -389 | -451 | -157 | -1.751 | -426 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad..... | 31,8 | 28,8 | 24,0 | 23,1 | 26,8 |
| Egenkapitalforrentning..... | 15,6 | 17,1 | 28,9 | 22,9 | 17,1 |

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 aktiviteter består i at være totalleverandør af emballageløsninger samt formuepleje.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabet indeholder en række investeringer i selskabets udvikling, herunder i et for selskabet nyt internationalt emballagesamarbejde; i implementeringen af en CO2-beregner og anden miljørapportering til selskabets kunder; og i slutningen af året også i selskabets IT-plattform, som er versioneret op til Business Central i integration med andre platforme. I det lys betegnes året samlet set som meget tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet blev på niveau med forventningen og dermed tilfredsstillende i et år, der var præget af en afmatning i samfundsøkonomien og dermed emballageforbruget hos selskabets kunder.

Miljøforhold

Selskabet udviklede i regnskabsåret et nyt Purpose med tydelige miljøspor og udgiver sammen med nærværende årsrapport for første gang en ESG-rapport, der beskriver det samlede omfang af ESG-initiativer i forretningen. Vi henviser til denne for uddybning. Selskabet arbejdede i regnskabsåret videre med miljøsporene, og har i perioden tilbudt selskabets kunder en egenudviklet miljørapport, som indeholder både relevante rapporteringer ift. "udvidet producentansvar"; CO2-beregninger på sortiment og fragt samt genanvendelsesprocenter. Vi tilstræber generelt at være bevidst om vores påvirkning på miljøet og være ansvarlig med at finde løsninger i en bæredygtig retning, herunder også at kunne rådgive kunder i retning af mere miljøvenlige emballageløsninger.

Den gode arbejdsplads

Der henvises også under denne overskrift til selskabets ESG-rapport. I selskabets nye Purpose er formuleret en ambition om at være en brancheførende arbejdsplads. Hovedsporet i regnskabsåret var at understøtte ambitionen med konkrete initiativer; at arbejde videre med de produktfaglige uddannelsesspor; og ikke mindst at sikre at selskabets nye, internationale emballagesamarbejde, PACKSYNERGY, giver vores medarbejdere adgang til topkvalificerede europæiske kollegaer, netværk, ERFA, viden og produktfaglighed. Den gode arbejdsplads har således fået en række udviklingsspor, der i de kommende år arbejdes videre med.

Forventninger til fremtiden

Forventningerne til det kommende år er fortsat påvirkede af afmatningen i samfundsøkonomien, som dog i årets løb forventes at blive mindre. Prognoserne for året er derfor fortsat usikre, men resultatet forventes over niveauet for indeværende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. APRIL - 31. MARTS

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2023/24 tkr. | 2022/23 tkr. | 2023/24 tkr. | 2022/23 tkr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | | 31.802 | 32.937 | -33 | -24 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -19.807 | -19.817 | -150 | -100 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver..... | | -4.298 | -4.529 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 7.697 | 8.591 | -183 | -124 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 3.628 | 4.430 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver..... | | 0 | 36 | 0 | 36 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 629 | 16 | 619 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger.... | | -1.485 | -1.723 | -199 | -829 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 6.841 | 6.920 | 3.865 | 3.513 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | -2.260 | -2.317 | -55 | 202 |
| ÅRETS RESULTAT..... | 3 | 4.581 | 4.603 | 3.810 | 3.715 |

BALANCE 31. MARTS

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 2024 tkr. | 2023 tkr. | 2024 tkr. | 2023 tkr. |
| Goodwill..... | | 7.970 | 11.302 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 4 | 7.970 | 11.302 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 523 | 471 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | | 33.040 | 33.673 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 5 | 33.563 | 34.144 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 28.317 | 31.357 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | | 8 | 8 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 8 | 8 | 28.317 | 31.357 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 41.541 | 45.454 | 28.317 | 31.357 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 20.645 | 21.194 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 20.645 | 21.194 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 18.094 | 17.172 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 389 | 879 |
| Andre tilgodehavender..... | | 1.009 | 1.151 | 166 | 166 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 484 | 921 | 484 | 921 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 7 | 1.503 | 573 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 21.090 | 19.817 | 1.039 | 1.966 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | 8 | 4.243 | 4.392 | 4.243 | 4.392 |
| Værdipapirer og kapitalandele.... | | 4.243 | 4.392 | 4.243 | 4.392 |
| Likvide beholdninger..... | | 47 | 324 | 27 | 303 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 46.025 | 45.727 | 5.309 | 6.661 |
| AKTIVER..... | | 87.566 | 91.181 | 33.626 | 38.018 |

BALANCE 31. MARTS

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|-----------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 2024 tkr. | 2023 tkr. | 2024 tkr. | 2023 tkr. |
| Anpartskapital..... | | 125 | 125 | 125 | 125 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 120 | 3.152 |
| Overført resultat..... | | 25.234 | 25.648 | 25.112 | 22.494 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 2.500 | 500 | 2.500 | 500 |
| Minoritetsinteresser..... | | 2.256 | 2.225 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 30.115 | 28.498 | 27.857 | 26.271 |
| Hensættelser til udskudt skat..... | 9 | 1.150 | 787 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 1.150 | 787 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 15.407 | 16.392 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 5.045 | 5.263 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 3.450 | 8.426 | 0 | 5.000 |
| Feriepengeindfrysning..... | | 816 | 928 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 10 | 24.718 | 31.009 | 0 | 5.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 985 | 963 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 14.485 | 14.053 | 5.584 | 6.227 |
| Konvertible og udbyttegivende gældsbreve..... | | 320 | 320 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 10.769 | 9.835 | 9 | 6 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | | 0 | 0 | 5 | 135 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 21 | 279 |
| Anden gæld..... | | 5.024 | 5.716 | 150 | 100 |
| Kortfristede gældsforpligtelser... | | 31.583 | 30.887 | 5.769 | 6.747 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 56.301 | 61.896 | 5.769 | 11.747 |
| PASSIVER..... | | 87.566 | 91.181 | 33.626 | 38.018 |
| Eventualposter mv. | 11 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | | | |
| Nærtstående parter | 13 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| Koncernen | | | | | |
|--|----------------|----------------------|---|-------------------------|---------------|
| tkr. | Anpartskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | Minoritetsint resser | I alt |
| Egenkapital 1. april 2023..... | 125 | 25.648 | 500 | 2.225 | 28.498 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 3. | | -414 | 4.224 | 771 | 4.581 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | -500 | -740 | -1.240 |
| Ekstraordinært udbytte..... | | | -1.724 | | -1.724 |
| Egenkapital 31. marts 2024..... | 125 | 25.234 | 2.500 | 2.256 | 30.115 |

| Moderselskabet | | | | | |
|--|----------------|--|----------------------|---|---------------|
| tkr. | Anpartskapital | Reserve for nettoopskrivni ng efter indre værdi metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
| Egenkapital 1. april 2023..... | 125 | 3.152 | 22.494 | 500 | 26.271 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 3. | | -3.032 | 2.618 | 4.224 | 3.810 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -500 | -500 |
| Ekstraordinært udbytte..... | | | | -1.724 | -1.724 |
| Egenkapital 31. marts 2024..... | 125 | 120 | 25.112 | 2.500 | 27.857 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. APRIL - 31. MARTS

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2023/24 tkr. | 2022/23 tkr. | 2023/24 tkr. | 2022/23 tkr. |
| Årets resultat..... | 4.581 | 4.603 | 3.810 | 3.715 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 4.298 | 4.529 | 0 | 0 |
| Urealiserede kursavancer tilbageført..... | -619 | 685 | -619 | 685 |
| Resultat af dattervirksomheder..... | 0 | 0 | -3.628 | -4.430 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 2.260 | 2.317 | 55 | -202 |
| Betalt selskabsskat..... | -1.458 | -2.696 | 124 | -87 |
| Ændring i varebeholdninger..... | 549 | 1.564 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | -1.710 | -384 | 495 | 27 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)..... | 323 | 368 | -77 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 8.224 | 10.986 | 160 | -292 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -389 | -451 | 0 | 0 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter..... | 768 | 0 | 771 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | 379 | -451 | 771 | 0 |
| Afdrag på lån..... | -6.428 | -8.566 | -5.000 | -5.000 |
| Ændring i driftskredit..... | 512 | -303 | -643 | -1.857 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -2.964 | -1.381 | -2.224 | -500 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter..... | 0 | 0 | 6.660 | 7.940 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -8.880 | -10.250 | -1.207 | 583 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | -277 | 285 | -276 | 291 |
| Likvider 1. april..... | 324 | 39 | 303 | 12 |
| LIKVIDER 31. MARTS..... | 47 | 324 | 27 | 303 |
| Likvider 31. marts specificeres således: Likvide beholdninger..... | 47 | 324 | 27 | 303 |
| LIKVIDER..... | 47 | 324 | 27 | 303 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------|
| | 2023/24 tkr. | 2022/23 tkr. | 2023/24 tkr. | 2022/23 tkr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 32 | 34 | 1 | 1 | |
| Løn og gager..... | 17.723 | 18.004 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 1.784 | 1.511 | 150 | 100 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 300 | 302 | 0 | 0 | |
| | 19.807 | 19.817 | 150 | 100 | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse.. | 1.173 | 999 | 0 | 0 | |
| | 1.173 | 999 | 0 | 0 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 2 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 1.897 | 2.129 | 55 | -202 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 363 | 188 | 0 | 0 | |
| | 2.260 | 2.317 | 55 | -202 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 3 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret. | 2.500 | 500 | 2.500 | 500 | |
| Ekstraordinært udbytte..... | 1.724 | 0 | 1.724 | 0 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | -3.032 | 0 | |
| Overført resultat..... | -414 | 3.216 | 2.618 | 3.215 | |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | 771 | 887 | 0 | 0 | |
| | 4.581 | 4.603 | 3.810 | 3.715 | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | | | 4 |
| | | | Koncernen | | |
| tkr. | | | Goodwill | | |
| Kostpris 1. april 2023..... | | | 22.972 | | |
| Kostpris 31. marts 2024..... | | | 22.972 | | |
| Afskrivninger 1. april 2023..... | | | 11.670 | | |
| Årets afskrivninger | | | 3.332 | | |
| Afskrivninger 31. marts 2024..... | | | 15.002 | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024..... | | | 7.970 | | |

NOTER

| | Koncernen | | Note |
|--|---|--|----------|
| tkr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Grunde og bygninger | |
| Kostpris 1. april 2023..... | 4.681 | 36.575 | |
| Tilgang..... | 381 | 8 | |
| Kostpris 31. marts 2024..... | 5.062 | 36.583 | 5 |
| Af- og nedskrivninger 1. april 2023..... | 4.539 | 2.905 | |
| Årets afskrivninger | 0 | 638 | |
| Af- og nedskrivninger 31. marts 2024..... | 4.539 | 3.543 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024..... | 523 | 33.040 | |
| | | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | 6 |
| | | Koncernen | |
| tkr. | | Andre værdipapirer og kapitalandele | |
| Kostpris 1. april 2023..... | | 8 | |
| Kostpris 31. marts 2024..... | | 8 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024..... | | 8 | |
| | | | |
| | | Moder- selskabet | |
| tkr. | | Kapitalandele i dattervirk- somheder | |
| Kostpris 1. april 2023..... | | 28.197 | |
| Kostpris 31. marts 2024..... | | 28.197 | |
| Værdireguleringer 1. april 2023..... | | 14.822 | |
| Udloddet resultat | | -6.660 | |
| Årets resultat | | 6.960 | |
| Værdireguleringer 31. marts 2024..... | | 15.122 | |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. april 2023..... | | 11.670 | |
| Afskrivninger på goodwill..... | | 3.332 | |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. marts 2024..... | | 15.002 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024..... | | 28.317 | |

NOTER

| | | | | Note |
|---|--------------|-------------|----------------|----------------------------------|
| Finansielle anlægsaktiver (fortsat) | | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.) | | | | 6 |
| Navn og hjemsted | | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
| KD Gruppen ApS, Herning..... | | 25.378 | 8.234 | 79 % |
| KD Fælles Invest ApS, Herning..... | | 9.580 | 1.549 | 52,38 % |
| | | | | |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | 7 |
| Omkostninger..... | 1.503 | 573 | 0 | 0 |
| | 1.503 | 573 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | | | 8 |
| Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb: | | | | |
| | | | | Koncernen |
| | | | | Børsnoterede værdipapirer |
| Dagsværdi 31. marts 2024..... | | | | 4.243 |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | | | | 586 |
| | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat | | | | 9 |
| 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 vedrører: | | | | |
| Bygninger..... | 960 | 821 | 0 | 0 |
| Driftsmateriel..... | -61 | -51 | 0 | 0 |
| Debitorer..... | -1 | -11 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 330 | 126 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer..... | -3 | -2 | 0 | 0 |
| Låneomkostninger..... | -75 | -75 | 0 | 0 |
| Skattemæssigt fremført underskud.. | 0 | -21 | 0 | 0 |
| | 1.150 | 787 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Udskudt skat 1. april..... | 787 | 599 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | 363 | 188 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Udskudt skat 31. marts..... | 1.150 | 787 | 0 | 0 |

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

10

| tkr. | Koncernen | | | |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| | 31/3 2024 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/3 2023 gæld i alt |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 16.392 | 985 | 11.425 | 17.355 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | 5.335 | 290 | 3.800 | 5.633 |
| Anden gæld..... | 3.770 | 320 | 0 | 8.746 |
| Feriepengeindefrysning..... | 816 | 0 | 693 | 928 |
| | 26.313 | 1.595 | 15.918 | 32.662 |

| tkr. | Moderselskabet | | | |
|-----------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| | 31/3 2024 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/3 2023 gæld i alt |
| Anden gæld..... | 0 | 0 | 0 | 5.000 |
| | 0 | 0 | 0 | 5.000 |

Eventualposter mv.

11

Eventualforpligtelser

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2024 tkr. | 2023 tkr. | 2024 tkr. | 2023 tkr. |
| Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder: | | | | |
| Inden for 1 år..... | 688 | 1.177 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år..... | 301 | 965 | 0 | 0 |
| | 989 | 2.142 | 0 | 0 |
| Kautionsforpligtelser..... | 5.810 | 6.469 | 0 | 0 |

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 47 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

| | 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: | | | | |
| Grunde og bygninger..... | 36.583 | 16.392 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | 36.583 | 6.800 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder. | 12.490 | 6.309 | 12.490 | 5.584 |

Til sikkerhed for bankgæld på 7.410 tkr. har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 18.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | | |
|--|--------|---|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 524 | 0 |
| Varebeholdninger..... | 20.646 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | 18.094 | 0 |

Der er overfor realkreditinstitut stillet garanti via koncernens pengeinstitut på 998 tkr.

Endvidere er der stillet pant i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 8 tkr.

Nærtstående parter

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Max Plejdrup Dalsgaard, Skovbakken 54, 7400 Herning, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MAX DALSGAARD HOLDING ApS for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med den grønlandske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MAX DALSGAARD HOLDING ApS samt dattervirksomheder, hvori MAX DALSGAARD 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 inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

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 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.

Minoritetsinteresser

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

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

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, 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

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdslemæssige 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 realiserbar. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

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 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.

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 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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..... | 50 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5 år | 0 % |

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

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter obligationer og pantebreve, der forventes beholdt til udløb, og måles til amortiseret kostpris.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

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