

# Martin Henriksen Holding ApS

Sasserbrovej 29, 4173 Fjenneslev  
CVR-nr. 30 56 83 03

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 27.10.20

Martin Henriksen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 34

---

---

**Selskabet**

---

Martin Henriksen Holding ApS  
Sasserbrovej 29  
4173 Fjenneslev  
Hjemsted: Sorø  
CVR-nr.: 30 56 83 03  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Martin Henriksen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 for Martin Henriksen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fjenneslev, den 27. oktober 2020

**Direktionen**

Martin Henriksen

## Til kapitalejeren i Martin Henriksen Holding ApS

### REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Martin Henriksen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

**ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING**

**Overtrædelse af selskabsloven og skattelovgivningen**

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Lånet er opstået i regnskabsåret 2018/19. Lånet er indfriet i indeværende regnskabsår.

**Overtrædelse af skattelovgivningen**

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Lånet er opstået i regnskabsåret 2018/19. Lånet er berigtiget i indeværende regnskabsår.

Næstved, den 27. oktober 2020

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Hartmann Olesen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne31427



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	4.294	3.968	4.370	4.844	7.649
Indeks	56	52	57	63	100
Finansielle poster i alt	-1.596	320	21	-471	-1.427
Indeks	112	-22	-1	33	100
Årets resultat	2.059	3.738	3.715	4.128	5.287
Indeks	39	71	70	78	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	121.964	109.850	92.739	101.615	95.081
Indeks	128	116	98	107	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	27.395	27.407	17.372	-27.434	-13.147
Indeks	-208	-208	-132	209	100
Egenkapital	29.014	28.717	26.542	24.006	20.867
Indeks	139	138	127	115	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	15.573	8.039	11.068	14.306	8.453
Investeringer	-20.688	-23.807	-6.864	-11.072	-10.548
Finansiering	5.555	12.519	-543	-54	-2.820
Årets pengestrømme	440	-3.249	3.661	3.180	-4.915

**Nøgletal**

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7%	14%	15%	18%	28%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	24%	26%	29%	24%	22%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	45	41	38	44	42
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i entreprenørvirksomhed indenfor knusning og sortering af byggeaffald samt neddeling af træ.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK 2.059.047 mod DKK 3.738.485 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 29.014.397.

Årets resultat før skat er negativt påvirket af nedskrivninger på ejendomme DKK 1.890.905.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 blev bortset fra ovenstående forhold opfyldt, og ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt og forbedret resultat i 2020/21.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
	<b>14.737.993</b>	<b>13.653.915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Distributionsomkostninger	-3.381.818	-3.508.629	0
	Administrationsomkostninger	-7.061.825	-6.177.752	-43.750
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.294.350</b>	<b>3.967.534</b>	<b>-43.750</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	446.598
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-83.896	908.014	-83.896
4	Andre finansielle indtægter	83.580	1.063.605	70.106
	Andre finansielle omkostninger	-1.596.153	-1.651.905	-78.412
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.697.881</b>	<b>4.287.248</b>	<b>310.646</b>
5	Skat af årets resultat	-638.834	-548.763	-1.813
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.059.047</b>	<b>3.738.485</b>	<b>308.833</b>

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-83.896	-891.950	-657.298	1.552.616
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	583.270	0	583.270
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	781.465	0	781.465
Minoritetsinteresser	1.750.215	1.592.057	0	0
Overført resultat	392.728	1.673.643	966.131	-770.924
<b>I alt</b>	<b>2.059.047</b>	<b>3.738.485</b>	<b>308.833</b>	<b>2.146.427</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Grunde og bygninger	7.048.920	8.727.114	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	27.402	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	73.259.985	64.705.622	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	864.358	998.252	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>81.173.263</b>	<b>74.458.390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.761.543	13.534.945
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	908.142	992.038	908.142	992.038
9	Deposita	0	235.125	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>908.142</b>	<b>1.227.163</b>	<b>14.669.685</b>	<b>14.526.983</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>82.081.405</b>	<b>75.685.553</b>	<b>14.669.685</b>	<b>14.526.983</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.479.886	6.821.896	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>5.479.886</b>	<b>6.821.896</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.808.842	20.048.113	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.568.486	2.818.048
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.888.019	1.850.665	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	123.599	0	6.349	118.404
	Andre tilgodehavender	1.332.254	1.326.251	1.315.470	1.315.471
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	0	600.035	0	575.769
10	Periodeafgrænsningsposter	1.748.979	1.557.545	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>31.901.693</b>	<b>25.382.609</b>	<b>3.890.305</b>	<b>4.827.692</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.500.788</b>	<b>1.960.281</b>	<b>250.817</b>	<b>493.927</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>39.882.367</b>	<b>34.164.786</b>	<b>4.141.122</b>	<b>5.321.619</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>121.963.772</b>	<b>109.850.339</b>	<b>18.810.807</b>	<b>19.848.602</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	135.000	135.000	135.000	135.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	845.643	929.538	9.015.557	9.672.855
	Overført resultat	15.040.981	14.648.253	6.871.067	5.904.936
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	781.465	0	781.465
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>16.021.624</b>	<b>16.494.256</b>	<b>16.021.624</b>	<b>16.494.256</b>
11	Minoritetsinteresser	12.992.773	12.222.558	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>29.014.397</b>	<b>28.716.814</b>	<b>16.021.624</b>	<b>16.494.256</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	4.285.627	5.007.420	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.285.627</b>	<b>5.007.420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	3.129.027	3.507.560	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.445.418	2.390.791	0	0
13	Leasingforpligtelser	44.930.233	38.310.310	0	0
13	Selskabsskat	1.342.332	0	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>50.847.010</b>	<b>44.208.661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15.798.033	13.777.562	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.564.619	4.463.898	0	820
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.938.156	5.579.207	7.875	0
	Deposita	65.847	50.322	0	0
	Selskabsskat	0	309.349	0	0
	Anden gæld	11.450.083	7.737.106	2.781.308	3.353.526
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>37.816.738</b>	<b>31.917.444</b>	<b>2.789.183</b>	<b>3.354.346</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>88.663.748</b>	<b>76.126.105</b>	<b>2.789.183</b>	<b>3.354.346</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>121.963.772</b>	<b>109.850.339</b>	<b>18.810.807</b>	<b>19.848.602</b>
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19							
Saldo pr. 01.07.18	135.000	1.821.488	13.206.122	0	15.162.610	11.610.501	26.773.111
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-231.512	0	-231.512	0	-231.512
Korrigeret saldo pr. 01.07.18	135.000	1.821.488	12.974.610	0	14.931.098	11.610.501	26.541.599
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-583.270	0	-583.270	0	-583.270
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-980.000	-980.000
Forslag til resultatdisponering	0	-891.950	2.256.913	781.465	2.146.428	1.592.057	3.738.485
Saldo pr. 30.06.19	135.000	929.538	14.648.253	781.465	16.494.256	12.222.558	28.716.814
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	135.000	929.538	14.648.253	781.465	16.494.256	12.222.558	28.716.814
Betalt udbytte	0	0	0	-781.465	-781.465	-980.000	-1.761.465
Forslag til resultatdisponering	0	-83.895	392.728	0	308.833	1.750.215	2.059.048
Saldo pr. 30.06.20	135.000	845.643	15.040.981	0	16.021.624	12.992.773	29.014.397

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19							
Saldo pr. 01.07.18	135.000	8.351.751	6.675.860	0	15.162.611	0	15.162.611
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-231.512	0	0	-231.512	0	-231.512
Korrigeret saldo pr. 01.07.18	135.000	8.120.239	6.675.860	0	14.931.099	0	14.931.099
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-583.270	0	-583.270	0	-583.270
Forslag til resultatdisponering	0	1.552.616	-187.654	781.465	2.146.427	0	2.146.427
Saldo pr. 30.06.19	135.000	9.672.855	5.904.936	781.465	16.494.256	0	16.494.256
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	135.000	9.672.855	5.904.936	781.465	16.494.256	0	16.494.256
Betalt udbytte	0	0	0	-781.465	-781.465	0	-781.465
Forslag til resultatdisponering	0	-657.298	966.131	0	308.833	0	308.833
Saldo pr. 30.06.20	135.000	9.015.557	6.871.067	0	16.021.624	0	16.021.624



## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>2.059.047</b>	<b>3.738.485</b>
17 Reguleringer	16.443.966	9.677.206
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.342.010	-406.777
Tilgodehavender	-6.402.091	-1.881.806
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.094.057	-1.805.377
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>17.536.989</b>	<b>9.321.731</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	83.580	1.063.605
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.596.153	-1.651.905
Betalt selskabsskat	-451.224	-694.089
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>15.573.192</b>	<b>8.039.342</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-27.394.774	-34.459.125
Salg af materielle anlægsaktiver	6.471.220	9.015.745
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-163.871
Salg af finansielle anlægsaktiver	235.125	1.800.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-20.688.429</b>	<b>-23.807.251</b>
Betalt udbytte	-1.761.465	-1.563.270
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-343.533	-343.943
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-930.373	-930.157
Indgåelse af leasingforpligtelser	8.590.394	15.356.202
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>5.555.023</b>	<b>12.518.832</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>439.786</b>	<b>-3.249.077</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.960.281	2.404.321
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.463.898	-1.658.861
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-2.063.831</b>	<b>-2.503.617</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.500.788	1.960.281
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-4.564.619	-4.463.898
<b>I alt</b>	<b>-2.063.831</b>	<b>-2.503.617</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	16.316.614	15.215.356	0	0
Pensioner	4.465.315	4.561.643	0	0
Andre omkostninger til social sikring	817.734	947.693	0	0
Andre personaleomkostninger	3.395.601	4.104.243	0	0
I alt	24.995.264	24.828.935	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	45	41	0	0
<b>2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	446.598	1.724.125
I alt	0	0	446.598	1.724.125
<b>3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-83.896	908.014	-83.896	411.761
I alt	-83.896	908.014	-83.896	411.761
<b>4. Finansielle indtægter</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	43.880	53.813
Øvrige finansielle indtægter	83.580	1.063.605	26.226	32.808
I alt	83.580	1.063.605	70.106	86.621

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK

### 5. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	1.343.553	259.180	-9.341	2.992
Årets regulering af udskudt skat	-721.793	278.925	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	17.074	10.658	11.154	0
I alt	638.834	548.763	1.813	2.992

### 6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-83.896	-891.950	-657.298	1.552.616
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	583.270	0	583.270
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	781.465	0	781.465
Minoritetsinteresser	1.750.215	1.592.057	0	0
Overført resultat	392.728	1.673.643	966.131	-770.924
I alt	2.059.047	3.738.485	308.833	2.146.427

## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.19	9.452.991	193.405	103.893.106	1.838.505
Tilgang i året	0	0	26.662.774	732.000
Afgang i året	0	0	-12.013.543	-690.000
Kostpris pr. 30.06.20	9.452.991	193.405	118.542.337	1.880.505
Opskrivninger pr. 01.07.19	0	0	250.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	0	0	250.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-725.877	-166.003	-39.437.502	-840.254
Nedskrivninger i året	-1.584.598	0	0	0
Afskrivninger i året	-93.596	-27.402	-13.427.518	-229.241
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	6.065.876	53.348
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.266.792	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-2.404.071	-193.405	-45.532.352	-1.016.147
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	7.048.920	0	73.259.985	864.358
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.20	7.048.920	0	73.259.985	864.358
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.20	0	0	68.748.585	679.386

**8. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.19	0	62.500
Kostpris pr. 30.06.20	0	62.500
Opskrivninger pr. 01.07.19	0	929.538
Årets resultat fra kapitalandele	0	-83.896
Opskrivninger pr. 30.06.20	0	845.642
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0	908.142
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.19	4.791.629	62.500
Tilgang i året	800.000	0
Kostpris pr. 30.06.20	5.591.629	62.500
Opskrivninger pr. 01.07.19	8.743.316	929.538
Årets resultat fra kapitalandele	446.598	-83.896
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.020.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	8.169.914	845.642
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	13.761.543	908.142
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
MIS Recycling A/S, Sorø		51%
Bakkegård A/S, Sorø		51%
MH Service & Landbrug ApS, Sorø		100%
Associerede virksomheder:		
Henriksen & Hvid ApS, Sorø		50%

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.19	235.125
Afgang i året	-235.125
Kostpris pr. 30.06.20	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK

**10. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	258.401	473.733	0	0
Forudbetalte leasingydelse	1.267.638	917.976	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	222.940	165.836	0	0
I alt	1.748.979	1.557.545	0	0

**11. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	12.222.558	11.610.501	0	0
Betalt udbytte	-980.000	-980.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.750.215	1.592.057	0	0
I alt	12.992.773	12.222.558	0	0

**12. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.07.19	5.007.420	4.728.495	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-721.793	278.925	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.20	4.285.627	5.007.420	0	0

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.20	Gæld i alt 30.06.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	385.000	1.673.000	3.514.027	3.857.560
Gæld til øvrige kreditinstitutter	945.000	0	2.390.418	3.320.791
Leasingforpligtelser	14.468.033	0	59.398.266	50.807.872
Selskabsskat	0	0	1.342.332	0
I alt	15.798.033	1.673.000	66.645.043	57.986.223

**14. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 7 - 64 måneder og en samlet restforpligtelse på i alt t.DKK 21.743.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en opsigelsesperiode på 3 - 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 58, i alt t.DKK 240.

*Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter med kreditmaks. t.DKK 7.215. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 6.630.

Modervirksomhed:

*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 1.500. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 6.955.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter med kreditmaks. t.DKK 7.215. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 6.630.

**14. Eventualforpligtelser** - fortsat -*Andre eventualforpligtelser*

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

**15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.514 er der givet pant t.DKK 6.460 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.698.

Til sikkerhed for bankgæld på t.DKK 6.955, er der afgivet skadesløsbrev med virksomhedspant på t.DKK 12.800. Virksomhedspantet omfatter driftsinventar og -materiel, simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, drivmidler og andre hjælpemidler, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til lovgivning. Den regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør t.DKK 31.551.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**16. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Martin Henriksen

Kapitalejer

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



**16. Nærtstående parter** - fortsat -

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.07.19	600.035
Rente	26.226
Indbetalt i årets løb	-805.731
Udbetalt i årets løb	179.470
Kostpris pr. 30.06.20	0

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK

**17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	-1.153.692	-2.399.941
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	15.362.355	11.848.098
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	83.896	-908.014
Finansielle indtægter	-83.580	-1.063.605
Finansielle omkostninger	1.596.153	1.651.905
Skat af årets resultat	638.834	548.763
I alt	16.443.966	9.677.206

## 18. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

**LEASINGKONTRAKTER**

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

**Nettoomsætning**

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

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre driftsindtægter**

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

**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20	0-75
Indretning af lejede lokaler	5-8	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0-30
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-8	0-20

Grunde afskrives ikke.

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

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

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

**Skat af årets resultat**

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

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

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

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

**Tilgodehavender**

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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