



## Grunddal Drewsen Invest ApS

Gyldensteensvej 6  
5400 Bogense  
CVR-nr. 31064848

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
29.03.2022

---

**Anja Drewsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Grunddal Drewsen Invest ApS

Gyldensteensvej 6

5400 Bogense

CVR-nr.: 31064848

Hjemsted: Nordfyns Kommune

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Direktion

Anja Drewsen

Per Grunddal Jørgensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Grunddal Drewsen Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bogense, den 29.03.2022

## Direktion

**Anja Drewsen**

**Per Grunddal Jørgensen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Grunddal Drewsen Invest ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Grunddal Drewsen Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Odense, den 29.03.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Allan Dydensborg Madsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34144

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
<b>Hovedtal</b>		
Bruttofortjeneste	63.249	40.797
Driftsresultat	16.798	9.124
Resultat af finansielle poster	(3.358)	(1.874)
Årets resultat	10.340	10.122
Årets resultat ekskl. minoriteter	9.119	9.451
Balancesum	96.564	81.022
Investeringer i materielle aktiver	12.839	104.916
Egenkapital	21.124	11.698
Egenkapital ekskl. minoriteter	18.168	9.161
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.246	15.680
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(13.203)	(20.282)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.107	13.403
<b>Nøgletal</b>		
Soliditetsgrad (%)	18,80	11,31

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### **Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernen omfatter moderselskabet Grunddal Drewsen Invest ApS samt dattervirksomheden Bogense Plast A/S, hvis aktivitet består i produktion og salg af sprøjttestøbte plastemner samt montage.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedsforholdene har været stærkt påvirket af konsekvenserne af den verserende globale pandemi i år. Især påvirkning fra hindringer i udbuddet og stigende efterspørgsel og priser. Det er lykkedes os at navigere sikkert igennem endnu et svært år, hvor organisationen har vist stor styrke og evne til hurtig konvertering samt at kunne tilpasse sig konstant skiftende forhold.

Stærke relationer til vores værdifulde og loyale kunder og vores betroede leverandører resulterede i næsten fuld leveringsevne under vanskelige forhold, samtidig med at der realiseres øget salg på nye projekter.

I 2021 har virksomheden gennemført planlagte rationaliseringsprojekter i driften samt flere nye investeringer i teknologi, som primært omfatter yderligere robotautomatisering og implementering af flere multikomponent elektriske maskiner. Investeringerne i ny teknologi er målrettet tendenserne inden for klimabevidste løsninger, vedvarende energi, elektrificering og sundhed. Investeringer i digitalisering af arbejdsprocesser og rapportering er i høj fokus, hvor virksomheden ser et stort potentiale – dette område er blevet yderligere styrket.

I 2021 har koncernen oplevet en acceptabel udvikling i adgangen til nye projekter. Antallet af igangsatte projekter var lidt lavere end sidste år, og det var påvirket negativt, især af de restriktioner, som pandemien forårsagede.

Ordreindgangen udvikler sig på et acceptabelt niveau, og eksporten til Asien, Tyskland og især USA realiserede endnu en stor stigning og skabte en positiv udvikling i bruttofortjenesten.

Resultatet for året 2021 udgør 10.340 t.kr. mod 10.122 t.kr. året før. Fremgangen i årets resultat skal ses i sammenhæng med, at der gennem en målrettet indsats på alle driftsområder er opnået væsentlige forbedringer af effektivitet og kvalitet, samt at der er foretaget store investeringer i implementering af nye teknologier med markant reduceret energiudnyttelse. Herudover er der foretaget investering i medarbejdernes kompetencer og organisationsudviklingen.

De mange initiativer bidrager til, at koncernen kan fastholde og udvikle sin position som en både national og globalt orienteret foretrukket teknologipartner for eksisterende og nye kunder.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen realiserer som forventet et overskud i 2021 på niveau med overskuddet i 2020.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling af de enkelte poster i årsrapporten.

### Forventet udvikling

Markedet for plastløsninger vokser, og der vil være en stigende efterspørgsel på plastmaterialer de kommende år på grund af vækst på markeder for megatrends.

Effekten af de mange initiativer og investeringer i organisation, teknologier og infrastruktur afspejles i optimerede opgaveløsninger. Digitaliseringsinvesteringer i IT-løsninger til at opretholde det høje niveau af dataindsamling, analyse og overvågning resulterer i endnu mere omkostningsoptimale drifts- og logistikløsninger for bedre service til kunderne.

Vi forventer et resultat for det kommende år på samme niveau som for 2021. Vi forudser en stabil vækst i salget til nøglekunder, en kontrolleret og stabil vækst på nye kunder, og at ordreindgangen på de igangsatte projekter vil bidrage positivt til indtjeningen.

### **Risici**

Selskabet er ikke eksponeret for andre forretningsmæssige eller finansielle risici end sædvanlige risici inden for branchen. COVID-19 pandemien toppede i 2020-2021 og har fortsat ledelsens, men ikke i samme grad som tidligere.

De igangværende krigshandlinger i Ukraine, foranlediget af den russiske invasion, er af højeste fokus for ledelsen. Konsekvensen for forretningen er endnu ikke at forudsige, men der er risiko for en negativ indvirkning på vores kunders salg og dermed også for koncernen.

På datoen for denne rapport har vi indtil videre ikke set nogen indvirkning på vores forretning. Ledelsen forventer forstyrrelser i godstransporten og på adgangen til råvarer sammen med stigende priser på grund af reduceret kapacitet, hvis krigshandlingen forlænges eller eskaleres. Risikostyringsplaner er under overvejelse.

### **Videnressourcer**

Koncernen har en ambition om at være på forkant med de teknologier, der anvendes i branchen. Dette skaber store krav til koncernen, når det kommer til uddannelse af medarbejdere samt vidensindsamling og -deling. Koncernen er især fokuseret på vidensdeling gennem professionelle netværk. For løbende at udvikle teknologier og levere konkurrencedygtige produkter og tjenester er det afgørende for organisationen at fortsætte med at tiltrække, uddanne og vedligeholde højt kvalificeret personale på alle områder, der er vigtige for koncernen.

Koncernen har en ambition om at være kendt for et godt arbejdsmiljø, lavt antal sygedag, et godt mentalt arbejdsmiljø og nultolerance over for mobning.

### **Miljømæssige forhold**

Koncernen overvåger alle miljømæssige aspekter relateret til processer og produkter. Koncernens mål er konstant at gennemføre løbende forbedringer og minimere miljø- og arbejdsmiljøpåvirkninger, der måtte eksistere. Derudover er der tæt kontakt og dialog med myndighederne inden for de pågældende områder.

Især i relation til investeringer i procesudstyr fokuserer koncernen på miljøvenlige teknologier, ressourceudnyttelse, energioptimering og genanvendelse af plast. Miljøvenlige beslutninger spiller en central rolle i organisationens adfærd. Bogense Plast A/S har været miljøcertificeret siden 2007 og har i flere år før det udarbejdet og indsendt grønne regnskaber.

I 2019 modtog Bogense Plast A/S Nordfyns Kommunes Miljøpris.

Siden 2013 har virksomheden været tilknyttet Operation Clean Sweep. Det er koncernens mål gennem information, procedurer og uddannelse at sikre, at selskabet såvel som selskabets handelspartnere overholder OCS' intentioner, som skal sikre, at affald fra håndtering af plast ikke tilflyder vandmiljøet og den omkringliggende natur. Selskabets ledelse anser bæredygtighed for at være et vigtigt parameter for værdiskabelse i fremtidens branche.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Virksomheden er certificeret i henhold til DS / ISO 9001 indeholdende elementer fra TS16946 og opgraderet i 2017 til den nyeste standard DS / ISO 9001: 2015.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>63.248.540</b>	<b>40.796.878</b>
Personaleomkostninger	2	(39.548.830)	(27.268.694)
Af- og nedskrivninger		(6.902.050)	(4.404.559)
<b>Driftsresultat</b>		<b>16.797.660</b>	<b>9.123.625</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	4.613.566
Andre finansielle indtægter		14.683	55.907
Andre finansielle omkostninger		(3.372.201)	(1.930.311)
<b>Resultat før skat</b>		<b>13.440.142</b>	<b>11.862.787</b>
Skat af årets resultat		(3.100.312)	(1.741.009)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>10.339.830</b>	<b>10.121.778</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.855.669	2.224.737
Goodwill		1.806.826	2.409.102
<b>Immaterielle aktiver</b>	4	<b>3.662.495</b>	<b>4.633.839</b>
Grunde og bygninger		24.064.015	18.889.684
Produktionsanlæg og maskiner		21.630.987	20.027.176
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.149.363	1.654.958
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>47.844.365</b>	<b>40.571.818</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>51.506.860</b>	<b>45.205.657</b>
Råvarer og hjælpematerialer		12.390.426	5.464.751
Varer under fremstilling		3.186.595	2.482.892
Fremstillede varer og handelsvarer		9.408.603	7.025.062
<b>Varebeholdninger</b>		<b>24.985.624</b>	<b>14.972.705</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.625.632	9.511.515
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	1.563.981	673.415
Andre tilgodehavender		1.452.398	723.697
Tilgodehavende skat		606.205	0
Periodeafgrænsningsposter	7	1.873.432	1.134.334
<b>Tilgodehavender</b>		<b>18.121.648</b>	<b>12.042.961</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.949.681</b>	<b>8.800.510</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>45.056.953</b>	<b>35.816.176</b>
<b>Aktiver</b>		<b>96.563.813</b>	<b>81.021.833</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	8	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		17.928.171	8.923.317
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>18.167.571</b>	<b>9.161.317</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>2.956.852</b>	<b>2.536.276</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>21.124.423</b>	<b>11.697.593</b>
Udskudt skat	9	3.636.000	2.954.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.636.000</b>	<b>2.954.000</b>
Ansvarlig lånekapital	10	796.013	2.871.985
Gæld til realkreditinstitutter		9.858.311	10.657.934
Bankgæld		5.520.388	8.416.882
Leasingforpligtelser		13.175.302	13.153.348
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		2.932.423	3.541.448
Anden gæld		3.406.754	3.424.344
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>35.689.191</b>	<b>42.065.941</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	7.127.154	6.530.845
Bankgæld		7.917.434	134.731
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	315.403	624.329
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.478.856	10.789.237
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		94.647	245.505
Skyldig skat		0	628.588
Anden gæld		5.180.705	5.351.064
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>36.114.199</b>	<b>24.304.299</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>71.803.390</b>	<b>66.370.240</b>
<b>Passiver</b>		<b>96.563.813</b>	<b>81.021.833</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	8.923.317	113.000	9.161.317	2.536.276
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(113.000)	(113.000)	(800.000)
Årets resultat	0	9.004.854	114.400	9.119.254	1.220.576
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>17.928.171</b>	<b>114.400</b>	<b>18.167.571</b>	<b>2.956.852</b>
					<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo					11.697.593
Udbetalt ordinært udbytte					(913.000)
Årets resultat					10.339.830
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>21.124.423</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		16.797.660	9.123.625
Af- og nedskrivninger		6.902.050	4.404.559
Ændringer i arbejdskapital	12	(11.443.519)	(8.027.684)
Køb af tilgodehavender ifm. køb af virksomhed		0	23.205.000
Køb af varebeholdninger ifm. køb af virksomhed		0	15.836.000
Køb af leverandørgæld ifm. køb af virksomhed		0	(25.212.000)
Øvrige reguleringer		0	167.917
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>12.256.191</b>	<b>19.497.417</b>
Modtagne finansielle indtægter		14.683	55.907
Betalte finansielle omkostninger		(3.372.201)	(1.930.311)
Refunderet/(betalt) skat		(3.653.119)	(1.943.211)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>5.245.554</b>	<b>15.679.802</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(364.263)	(445.474)
Køb mv. af materielle aktiver		(12.838.990)	(6.794.827)
Salg af materielle aktiver		0	8.358
Køb af virksomheder		0	(14.300.000)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	1.250.000
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(13.203.253)</b>	<b>(20.281.943)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(7.957.699)</b>	<b>(4.602.141)</b>
Optagelse af lån		3.932.026	15.840.152
Afdrag på lån mv.		(9.694.877)	(1.599.712)
Udbetalt udbytte		(913.000)	0
Overtagelse af bankgæld ifm. køb af virksomhed		0	(979.520)
Overtagelse af likvider ifm. køb af virksomhed		0	7.000
Ændring i kortfristet bankfinansiering		7.782.721	134.731
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>1.106.870</b>	<b>13.402.651</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(6.850.829)</b>	<b>8.800.510</b>



Likvider primo	8.800.510	0
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.949.681</b>	<b>8.800.510</b>

---

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	1.949.681	8.800.510
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.949.681</b>	<b>8.800.510</b>

---

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	35.455.840	24.348.267
Pensioner	2.697.772	1.893.070
Andre omkostninger til social sikring	757.837	594.066
Andre personaleomkostninger	637.381	433.291
	<b>39.548.830</b>	<b>27.268.694</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>79</b>	<b>81</b>

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.440.106	963.691
	<b>1.440.106</b>	<b>963.691</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	9.004.854	9.337.905
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.220.576	670.873
	<b>10.339.830</b>	<b>10.121.778</b>

#### 4 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	4.331.795	3.011.378
Tilgange	364.263	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.696.058</b>	<b>3.011.378</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.107.058)	(602.276)
Årets afskrivninger	(733.331)	(602.276)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.840.389)</b>	<b>(1.204.552)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.855.669</b>	<b>1.806.826</b>

Immaterielle anlægsaktiver består af udviklede og erhvervede IT-licenser. Anlægsaktivet indeholder eksterne omkostninger og værdisættes i henhold til den forventede understøttelse af koncernens hovedaktivitet.

Immaterielle anlægsaktiver består herudover af goodwill som er opstået ved positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser ved virksomhedsovertagelse.

#### 5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	36.429.021	60.809.627	7.102.810
Tilgange	5.974.822	5.540.207	1.323.961
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>42.403.843</b>	<b>66.349.834</b>	<b>8.426.771</b>
Af- og nedskrivninger primo	(17.539.337)	(40.782.451)	(5.447.852)
Årets afskrivninger	(800.491)	(3.936.396)	(829.556)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(18.339.828)</b>	<b>(44.718.847)</b>	<b>(6.277.408)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>24.064.015</b>	<b>21.630.987</b>	<b>2.149.363</b>
Ikke-ejede aktiver	0	18.618.560	498.787

#### 6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 kr.	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	5.799.353	2.942.085
Foretagne acontofaktureringer	(4.550.775)	(2.892.999)
Overført til forpligtelser	315.403	624.329
	<b>1.563.981</b>	<b>673.415</b>

#### 7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

## 8 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
A-anparter	125	125.000
	<b>125</b>	<b>125.000</b>

## 9 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	408.000	489.000
Materielle aktiver	6.132.000	5.620.000
Varebeholdninger	229.000	209.000
Tilgodehavender	621.000	353.000
Forpligtelser	(3.754.000)	(3.717.000)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>3.636.000</b>	<b>2.954.000</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Primo	2.954.000	0
Indregnet i resultatopgørelsen	682.000	2.954.000
<b>Ultimo</b>	<b>3.636.000</b>	<b>2.954.000</b>

## 10 Ansvarlig lånekapital

Koncernens anparthavere har ydet ansvarligt lån til selskabet. Restgælden pr. 31.12. udgør 796 t.kr. Lånet skal være endeligt tilbagebetalt senest 01.05.2028. Lånet forrentes med en rente på 6% p.a.. Lånet kan inden 5 år aftales afviklet, såfremt dette godkendes af foranstående kreditorer. Anpartshaverne har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor al øvrig gæld. I tilfælde af låntagers konkurs eller anden insolvensbehandling er kravet i hht. låneaftalen efterstillet låntagers øvrige kreditorer bortset fra krav omfattet af konkurslovens § 98.

## 11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	796.013	796.013
Gæld til realkreditinstitutter	799.623	799.552	9.858.311	6.648.886
Bankgæld	1.999.216	1.887.812	5.520.388	0
Leasingforpligtelser	3.890.208	3.744.311	13.175.302	7.974.687
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	438.107	99.170	2.932.423	710.707
Anden gæld	0	0	3.406.754	0
	<b>7.127.154</b>	<b>6.530.845</b>	<b>35.689.191</b>	<b>16.130.293</b>

## 12 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(10.012.919)	(14.972.704)
Ændring i tilgodehavender	(5.472.483)	(12.042.960)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.041.883	18.987.980
	<b>(11.443.519)</b>	<b>(8.027.684)</b>

## 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme med bogført værdi 24.064 t.kr. Pantet omfatter produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.700 t.kr. i ejendomme med bogført værdi 24.064 t.kr.

Gæld til øvrige kreditinstitutter relaterer sig til lån ved Vækstfonden. Til sikkerhed for gæld til Vækstfonden er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendomme med bogført værdi 24.064 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant nom. 10.000 t.kr. i varedebitorer, driftsmidler, varelager, immaterielle aktiver og materielle aktiver med en bogført værdi på 44.130 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 19.117 t.kr.

#### 14 Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været nogen transaktioner med nærtstående parter på ikke markedsmæssige vilkår i 2021.

#### 15 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Bogense Plast A/S	Bogense	A/S	90,0

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(44.861)</b>	<b>(73.910)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.382.908	5.435.577
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	4.613.566
Andre finansielle omkostninger		(1.576.332)	(674.831)
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.761.715</b>	<b>9.300.402</b>
Skat af årets resultat		357.539	150.503
<b>Årets resultat</b>	2	<b>9.119.254</b>	<b>9.450.905</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.418.485	25.235.577
<b>Finansielle aktiver</b>	3	<b>28.418.485</b>	<b>25.235.577</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>28.418.485</b>	<b>25.235.577</b>
Tilgodehavende skat		347.777	150.503
<b>Tilgodehavender</b>		<b>347.777</b>	<b>150.503</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>331.118</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>678.895</b>	<b>150.503</b>
<b>Aktiver</b>		<b>29.097.380</b>	<b>25.386.080</b>



**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.618.485	5.435.577
Overført overskud eller underskud		9.309.686	3.487.740
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital</b>		<b>18.167.571</b>	<b>9.161.317</b>
Ansvarlig lånekapital	4	796.013	2.871.985
Bankgæld		5.520.388	8.416.882
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		2.167.762	2.663.473
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>8.484.163</b>	<b>13.952.340</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	5	2.325.999	1.887.812
Bankgæld		0	134.731
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		94.647	245.505
Anden gæld		25.000	4.375
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.445.646</b>	<b>2.272.423</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.929.809</b>	<b>16.224.763</b>
<b>Passiver</b>		<b>29.097.380</b>	<b>25.386.080</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	5.435.577	3.487.740	113.000	9.161.317
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(113.000)	(113.000)
Overført til reserver	0	3.182.908	(3.182.908)	0	0
Årets resultat	0	0	9.004.854	114.400	9.119.254
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>8.618.485</b>	<b>9.309.686</b>	<b>114.400</b>	<b>18.167.571</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	9.004.854	9.337.905
	<b>9.119.254</b>	<b>9.450.905</b>

## 3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	19.800.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>19.800.000</b>
Opskrivninger primo	5.435.577
Afskrivninger på goodwill	(602.276)
Andel af årets resultat	10.985.184
Udbytte	(7.200.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>8.618.485</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>28.418.485</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 4 Ansvarlig lånekapital

Selskabets anpartshavere har ydet ansvarligt lån til selskabet. Restgælden pr. 31.12. udgør 796 t.kr. Lånet skal være endeligt tilbagebetalt d. 01.05.2028. Lånet forrentes med en rente på 6% p.a.. Lånet kan inden 5 år aftales afviklet, såfremt dette godkendes af foranstående kreditorer. Anpartshaverne har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor al øvrig gæld. I tilfælde af låntagers konkurs eller anden insolvensbehandling er kravet i hht. låneaftalen efterstillet låntagers øvrige kreditorer bortset fra krav omfattet af konkurslovens § 98.

## 5 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	796.013	796.013
Bankgæld	1.999.216	1.887.812	5.520.388	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	326.783	0	2.167.762	495.108
	<b>2.325.999</b>	<b>1.887.812</b>	<b>8.484.163</b>	<b>1.291.121</b>

## 6 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution overfor datterselskabet, Bogense Plast A/S's bankgæld og gæld til andre kreditinstitutter, der pr. 31.12.2021 udgør 8.793 t.kr.

Selskaberne indgår i en dansk sambeskatning som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld og gæld til kreditinstitutter i øvrigt med en bogført værdi på 10.014 t.kr. er selskabets aktier i datterselskabet Bogense Plast A/S stillet til sikkerhed. Den regnskabsmæssige værdi af aktierne i Bogense Plast A/S udgør 26.612 t.kr. pr. 31.12.2021.

## 8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse - Per Grunddal Jørgensen og Anja Drewsen, Bogense, ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## 9 Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke nogen transaktioner med nærtstående parter på ikke markedsmæssige vilkår i 2021.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra nedenstående.

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Sammenligningstallene er tilpasset.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### **Virksomhedssammenslutninger**

Nyerhvervede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 5 år. Brugstiden revurderes årligt.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### **Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling**

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

**Skat**

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund

af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Immaterielle rettigheder mv.**

Øvrige immaterielle anlægsaktiver omfatter software-licenser.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over 10 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Materielle aktiver**

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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstil-lede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, under-leverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud,

indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og de omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.