



Grunddal Drewsen Invest ApS

Gyldensteensvej 6
5400 Bogense
CVR-nr. 31064848

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.04.2023

Anja Drewsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	11
Koncernens balance pr. 31.12.2022	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Grunddal Drewsen Invest ApS

Gyldensteensvej 6

5400 Bogense

CVR-nr.: 31064848

Hjemsted: Nordfyns Kommune

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

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 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bogense, den 14.04.2023

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 14.04.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Dydensborg Madsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34144

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	58.506	63.249	40.797
Driftsresultat	9.398	16.798	9.124
Resultat af finansielle poster	(2.590)	(3.358)	(1.874)
Årets resultat	5.204	10.340	10.122
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.580	9.119	9.451
Balancesum	104.476	96.564	81.022
Investeringer i materielle aktiver	16.048	12.839	104.916
Egenkapital	25.614	21.124	11.698
Egenkapital ekskl. minoriteter	22.633	18.168	9.161
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.994	5.246	15.680
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.702)	(13.203)	(20.282)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.610)	1.107	13.403
Nøgletal			
Soliditetsgrad (%)	21,64	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 de seneste år været udfordret af forskellige kriser. Som følge af Corona-pandemien, forhindringer i forsyningskæden, stigende efterspørgsel og priser, krig i Europa og den efterfølgende energikrise, har det været endnu et år, der har krævet fuldt fokus og hands-on tilgang.

Organisationen har gennem året igen vist stor styrke og evne til hurtig omstilling, samt at tilpasse sig de konstant skiftende forhold. Koncernen drager fordel af vores stærke relationer til vores værdifulde og loyale kunder og vores betroede leverandører og partnere. Det har hjulpet os med at opretholde fuld leveringspræstation under vanskelige forhold, samtidig med at vi øger salget af nye projekter.

I 2022 har koncernen investeret i projekter inden for drift, infrastrukturforbedringer og ny teknologi, som består af mere multikomponent elektriske maskiner og automatisering. De teknologiske investeringerne er stadig rettet mod tendenser inden for klimavenlige og bæredygtige løsninger, vedvarende energi, elektrificering og sundhed. Koncernen ser et stort potentiale i investeringer inden for digitalisering af arbejdsgange og IT-integration med vores kunder. Dette område er blevet yderligere styrket i 2022.

I 2022 har koncernen oplevet en acceptabel udvikling i tilgangen af nye projekter. Genåbningen for fysiske møder gav mulighed for pleje af relationer på alle niveauer. Styrkelse af relationerne med alle interessenter er af stor betydning for at opbygge nye forretningsmuligheder.

Ordreindgangen var på det forventede niveau i Q1 og Q2, men faldt i Q3 og Q4. Påvirkningen af inflationen i det vestlige samfund resulterede i et sløret billede, og i sidste ende en nedgang i eksporten, især til EU og USA. Eksport til Asien blev påvirket af lukningen i Kina grundet yderligere Corona-nedlukninger. Indenlandske kunder med højt potentiale for eksport, viste vækst i Q4.

Årets resultat for 2022 udgør 6.237 t.kr. mod 12.206 t.kr. året før. Faldet i resultatet skal ses i sammenhæng med, at der trods arbejdet med målrettede omkostningsreducerende tiltag i alle områder af driften, var kampen mod ekstremt høje energiomkostninger og råvarepriser ikke at vinde på kort sigt. Priserne er løbende tilpasset vores kunder, i forsøg på at afbalancere de stigende omkostninger i tide.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Sammenlignet med forventningerne sidste år er resultatet for 2022 påvirket af betydelige stigninger i energiomkostningerne og samtidig faldende salg på eksportmarkederne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Forventet udvikling

Koncernen er engageret i investeringer i sine services, herunder udvidelse af det topmoderne produktionsområde samt forbedring af infrastrukturen såsom lagre og samleværksteder.

Koncernens strategi drives af kundernes positive syn på fremtidens markeder for plastløsninger, især i den grønne omstilling generelt. Det er derfor forventningen at koncernen vil vokse tilsvarende ved at levere de fremtidige tjenester, som markedet kræver.

Effekten af de mange initiativer og investeringer i organisationen, teknologier og infrastruktur afspejles i optimerede løsninger af opgaver. Investeringer i digitalisering af IT-løsninger for at opretholde det høje niveau af dataindsamling, analyse og overvågning, resulterer i mere omkostningseffektive drifts- og logistikløsninger som skaber værdi for kunderne.

Koncernen forventer et nettoresultat for det kommende år på omkring 6 til 8 mill. DKK. Vi forudser en stabil vækst i salget til nøglekunderne, delvist drevet af optræning af projekter med betydeligt fremtidspotentiale frigivet til løbende produktion.

Risici

Koncernen er ikke eksponeret for andre forretningsmæssige eller finansielle risici end sædvanlige risici inden for branchen. De fortsat volatile energipriser og usikkerheden i prissætning og tilgængelighed af naturgas i EU, sammen med stigende interesse, er af høj fokus for ledelsen.

De igangværende krigshandlinger i Ukraine vil holde ledelsens opmærksomhed i skærpet beredskab. Potentielle konsekvenser for koncernen kan endnu ikke forudsiges, men der er en risiko for negativ indvirkning på vores kunders salg og dermed også på vores, hvis en yderligere eskalation foretages.

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

Bogense Plast A/S 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 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		58.506.086	63.248.540
Personaleomkostninger	2	(41.362.109)	(39.548.830)
Af- og nedskrivninger		(7.745.480)	(6.902.050)
Driftsresultat		9.398.497	16.797.660
Andre finansielle indtægter		30.452	14.683
Andre finansielle omkostninger		(2.620.891)	(3.372.201)
Resultat før skat		6.808.058	13.440.142
Skat af årets resultat	3	(1.604.495)	(3.100.312)
Årets resultat	4	5.203.563	10.339.830

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.098.922	1.855.669
Goodwill		1.204.550	1.806.826
Immaterielle aktiver	5	2.303.472	3.662.495
Grunde og bygninger		27.705.395	24.064.015
Produktionsanlæg og maskiner		27.697.592	21.630.987
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.118.123	2.149.363
Materielle aktiver	6	57.521.110	47.844.365
Anlægsaktiver		59.824.582	51.506.860
Råvarer og hjælpematerialer		7.956.273	12.390.426
Varer under fremstilling		3.140.143	3.186.595
Fremstillede varer og handelsvarer		12.062.271	9.408.603
Varebeholdninger		23.158.687	24.985.624
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.957.390	12.625.632
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	1.266.026	1.563.981
Andre tilgodehavender		1.099.469	1.452.398
Tilgodehavende skat		0	606.205
Periodeafgrænsningsposter	8	1.537.705	1.873.432
Tilgodehavender		20.860.590	18.121.648
Likvide beholdninger		632.452	1.949.681
Omsætningsaktiver		44.651.729	45.056.953
Aktiver		104.476.311	96.563.813

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital	9	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		22.390.195	17.928.171
Forslag til udbytte for regnskabsåret		117.800	114.400
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		22.632.995	18.167.571
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		2.980.591	2.956.852
Egenkapital		25.613.586	21.124.423
Udskudt skat	10	3.889.000	3.636.000
Hensatte forpligtelser		3.889.000	3.636.000
Ansvarlig lånekapital	11	540.870	796.013
Gæld til realkreditinstitutter		14.231.936	9.858.311
Bankgæld		3.405.388	5.520.388
Leasingforpligtelser		18.746.659	13.175.302
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	2.932.423
Anden gæld		3.415.108	3.406.754
Langfristede gældsforpligtelser	12	40.339.961	35.689.191
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	6.698.818	7.127.154
Bankgæld		10.168.944	7.917.434
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	288.192	315.403
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.154.383	15.478.856
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		91.619	94.647
Skyldig skat		65.110	0
Anden gæld		4.166.698	5.180.705
Kortfristede gældsforpligtelser		34.633.764	36.114.199
Gældsforpligtelser		74.973.725	71.803.390
Passiver		104.476.311	96.563.813
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	17.928.171	114.400	18.167.571	2.956.852
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(114.400)	(114.400)	(600.000)
Årets resultat	0	4.462.024	117.800	4.579.824	623.739
Egenkapital ultimo	125.000	22.390.195	117.800	22.632.995	2.980.591
					I alt kr.
Egenkapital primo					21.124.423
Udbetalt ordinært udbytte					(714.400)
Årets resultat					5.203.563
Egenkapital ultimo					25.613.586

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		9.398.497	16.797.660
Af- og nedskrivninger		7.745.480	6.902.050
Ændringer i arbejdskapital	13	(4.878.572)	(11.443.519)
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.265.405	12.256.191
Modtagne finansielle indtægter		30.452	14.683
Betalte finansielle omkostninger		(2.620.891)	(3.372.201)
Refunderet/(betalt) skat		(680.628)	(3.653.119)
Pengestrømme vedrørende drift		8.994.338	5.245.554
Køb mv. af immaterielle aktiver		(15.405)	(364.263)
Køb mv. af materielle aktiver		(6.686.250)	(12.838.990)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.701.655)	(13.203.253)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		2.292.683	(7.957.699)
Optagelse af lån		5.500.000	3.932.026
Afdrag på lån mv.		(6.857.277)	(5.930.701)
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.789.745)	(3.764.176)
Udbetalt udbytte		(714.400)	(913.000)
Ændring i kortfristet bankfinansiering		2.251.510	7.782.721
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.609.912)	1.106.870
Ændring i likvider		(1.317.229)	(6.850.829)
Likvider primo		1.949.681	8.800.510
Likvider ultimo		632.452	1.949.681
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		632.452	1.949.681
Likvider ultimo		632.452	1.949.681

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

	2022	2021
	kr.	kr.
Gager og lønninger	36.617.158	35.455.840
Pensioner	2.837.607	2.697.772
Andre omkostninger til social sikring	1.281.278	757.837
Andre personaleomkostninger	626.066	637.381
	41.362.109	39.548.830
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	81	79
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2022	2021
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.456.230	1.440.106
	1.456.230	1.440.106

3 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.350.110	2.741.572
Ændring af udskudt skat	253.000	682.000
Regulering vedrørende tidligere år	1.385	24.517
Refusion i sambeskatning	0	(347.777)
	1.604.495	3.100.312

4 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	117.800	114.400
Overført resultat	4.462.024	9.004.854
Minoritetsinteressers andel af resultatet	623.739	1.220.576
	5.203.563	10.339.830

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	4.696.058	3.011.378
Tilgange	15.405	0
Kostpris ultimo	4.711.463	3.011.378
Af- og nedskrivninger primo	(2.840.389)	(1.204.552)
Årets afskrivninger	(772.152)	(602.276)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.612.541)	(1.806.828)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.098.922	1.204.550

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.

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	42.403.843	66.349.834	8.426.771
Tilgange	4.693.766	10.515.922	838.109
Kostpris ultimo	47.097.609	76.865.756	9.264.880
Af- og nedskrivninger primo	(18.339.828)	(44.718.847)	(6.277.408)
Årets afskrivninger	(1.052.386)	(4.449.317)	(869.349)
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.392.214)	(49.168.164)	(7.146.757)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.705.395	27.697.592	2.118.123
Ikke-ejede aktiver	0	25.541.093	340.307

7 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 kr.	2021 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.958.437	5.799.353
Foretagne acontofaktureringer	(1.980.603)	(4.550.775)
Overført til forpligtelser	288.192	315.403
	1.266.026	1.563.981

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

9 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
A-anparter	125	125.000
	125	125.000

10 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Immaterielle aktiver	242.000	408.000
Materielle aktiver	7.761.000	6.132.000
Varebeholdninger	391.000	229.000
Tilgodehavender	411.000	621.000
Forpligtelser	(4.916.000)	(3.754.000)
Udskudt skat i alt	3.889.000	3.636.000

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	3.636.000	2.954.000
Indregnet i resultatopgørelsen	253.000	682.000
Ultimo	3.889.000	3.636.000

11 Ansvarlig lånekapital

Koncernens anparthavere har ydet ansvarligt lån til selskabet. Restgælden pr. 31.12. udgør 541 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.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	540.870	0
Gæld til realkreditinstitutter	1.018.500	799.623	14.231.936	10.083.940
Bankgæld	2.080.562	1.999.216	3.405.388	0
Leasingforpligtelser	3.599.756	3.890.208	18.746.659	2.246.464
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	438.107	0	0
Anden gæld	0	0	3.415.108	0
	6.698.818	7.127.154	40.339.961	12.330.404

13 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	1.826.937	(10.012.919)
Ændring i tilgodehavender	(3.345.144)	(5.472.483)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.360.365)	4.041.883
	(4.878.572)	(11.443.519)

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme med bogført værdi 27.705 t.kr. Pantet omfatter produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpandebrev nom. 8.700 t.kr. i ejendomme med bogført værdi 27.705 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 45.149 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 25.881 t.kr.

15 Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været nogen transaktioner med nærtstående parter på ikke markedsmæssige vilkår i 2022.

16 Dattervirksomheder

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(32.078)	(44.861)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.011.374	10.382.908
Andre finansielle omkostninger		(512.210)	(1.576.332)
Resultat før skat		4.467.086	8.761.715
Skat af årets resultat		112.738	357.539
Årets resultat	2	4.579.824	9.119.254

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.029.859	28.418.485
Finansielle aktiver	3	28.029.859	28.418.485
Anlægsaktiver		28.029.859	28.418.485
Tilgodehavende skat		114.123	347.777
Tilgodehavender		114.123	347.777
Likvide beholdninger		632.452	331.118
Omsætningsaktiver		746.575	678.895
Aktiver		28.776.434	29.097.380

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.229.859	8.618.485
Overført overskud eller underskud		14.160.336	9.309.686
Forslag til udbytte for regnskabsåret		117.800	114.400
Egenkapital		22.632.995	18.167.571
Ansvarlig lånekapital	4	540.870	796.013
Bankgæld		3.405.388	5.520.388
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	2.167.762
Langfristede gældsforpligtelser	5	3.946.258	8.484.163
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	5	2.080.562	2.325.999
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		91.619	94.647
Anden gæld		25.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		2.197.181	2.445.646
Gældsforpligtelser		6.143.439	10.929.809
Passiver		28.776.434	29.097.380
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	8.618.485	9.309.686	114.400	18.167.571
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(114.400)	(114.400)
Overført til reserver	0	(388.626)	388.626	0	0
Årets resultat	0	0	4.462.024	117.800	4.579.824
Egenkapital ultimo	125.000	8.229.859	14.160.336	117.800	22.632.995

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

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	117.800	114.400
Overført resultat	4.462.024	9.004.854
	4.579.824	9.119.254

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	19.800.000
Kostpris ultimo	19.800.000
Opskrivninger primo	8.618.485
Afskrivninger på goodwill	(602.276)
Andel af årets resultat	5.613.650
Udbytte	(5.400.000)
Opskrivninger ultimo	8.229.859
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.029.859

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 541 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 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	540.870
Bankgæld	2.080.562	1.999.216	3.405.388
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	326.783	0
	2.080.562	2.325.999	3.946.258

Al langfristet gæld forventes afdraget inden for de kommende 5 år

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution overfor datterselskabet, Bogense Plast A/S's bankgæld og gæld til andre kreditinstitutter, der pr. 31.12.2022 udgør 10.169 t.kr.

Selskaberne indgår i en dansk sambeskatning som administrationsselskab. 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 med en bogført værdi på 5.486 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 28.030 t.kr pr. 31.12.2022.

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 2022.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 stiftelses-

tidspunktet.

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 eksklusiv 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.

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:

	Brugstid
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 effektuere 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 nominel 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.