



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

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

**CM HOLDING HJALLERUP APS**  
**TRANEKÆRET 11, 9320 HJALLERUP**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 24. oktober 2023

---

Christian Ravn Mosevang

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	CM Holding Hjallerup ApS Tranekæret 11 9320 Hjallerup
	CVR-nr.: 32 05 99 10 Stiftet: 15. december 2008 Kommune: Brønderslev Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
<b>Direktion</b>	Christian Ravn Mosevang
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for CM Holding Hjallerup ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjallerup, den 24. oktober 2023

Direktion:

---

Christian Ravn Mosevang

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i CM Holding Hjallerup ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CM Holding Hjallerup ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Aalborg, den 24. oktober 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26734

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Bruttoresultat.....	68.668	68.176	51.132
Resultat af primær drift.....	27.899	22.926	17.712
Finansielle poster, netto.....	999	-2.410	3.426
Årets resultat før skat.....	28.898	20.516	32.012
Årets resultat.....	22.137	15.552	26.644
<b>Balance</b>			
Balancesum.....	109.226	98.500	97.808
Egenkapital.....	87.432	67.295	51.855
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	27.309	11.765	23.659
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-14.030	-5.397	-2.278
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-5.749	-6.523	-21.614
Pengestrømme i alt.....	7.530	-155	-233
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-5.886	-5.397	-3.471
<b>Nøgletal</b>			
Soliditetsgrad.....	80,0	68,3	53,0
Egenkapitalforrentning.....	28,6	26,1	102,8

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktiviteter består i drift af holdingselskabsvirksomhed.

Koncernens aktiviteter består af alt inden for automatiseret stålbearbejdning, herunder laserskæring, kantbukning, svejsning, stans, optræk, og lagerføring, hvorunder der arbejdes ud fra følgende hovedformål: kort og sikker levering, høj kvalitet og stor fleksibilitet - "Your Manufacturing partner in steel".

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernregnskabet er et udtryk for, at der i det forløbne år har været fokus på at videreudvikle samarbejdet og styrke partnerskabet med både den eksisterende kundeportefølje og nye kunder, der har været arbejdet målrettet på igennem længere tid. Effekten af denne indsats viser en positiv effekt på årets resultat, som overgår vores forventninger med de udfordringer 2022/2023 har budt på, så som generelt stigende råvarepriser, usikkerhed om tilgængeligheden af råvarer og faldende aktivitet i dele af markedet.

Behovet for arbejdskraft med en erhvervsfaglig baggrund er essentielt for at sikre vores fremtidige forretning. Vi tager derfor del af ansvaret for at styrke de erhvervsfaglige uddannelser ved at ansætte lærlinge og elever. I 2022 og 2023 har vi haft i alt 6 lærlinge og forventer at fastholde dette niveau også i fremtiden.

Vi arbejder sammen med kommunerne om at hjælpe personer tilbage på arbejdsmarkedet i en stilling og et omfang, der afspejler den enkelte persons muligheder og kompetencer. I ledelsen anser vi det for at være en naturlig del af vores sociale ansvar.

Vi investerer løbende i ny teknologi. I 2022/2023 har vi investeret i nye robotløsninger, der stiller krav om nye kompetencer hos vores medarbejdere og samtidig frigør ressourcer til andre værdiskabende aktiviteter. Det har været meget inspirerende at følge medarbejdernes store engagement, i at få det bedst mulige ud af vores nye teknologi.

Koncernens resultat før skat udgør 28,9 millioner kroner i 2022/23 og vurderes tilfredsstillende.

Moderselskabets samlede resultat efter skat på 24,3 millioner kroner i 2022/23, vurderer ledelsen for tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Moderselskabets resultat efter skat på 24,3 millioner kroner og koncernens resultat før skat på 28,9 millioner kroner i 2022/23 er bedre end forventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Finansielle risici

Der bliver løbende vurderet på de risici koncernen har i den løbende drift. Her kan bl.a. nævnes kunder og markeder, leverandører, produkter, råvarer, valuta og finansiering samt it-beredskab.

For at regulere risici for tab på tilgodehavender fra salg er disse afdækket forsikringsmæssigt.

### Miljøforhold

Koncernen opfylder alle nugældende miljøkrav, og kvalitets- og miljøledelsessystemet er certificeret efter ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 og DS/ISO 45001:2018. Bæredygtighed er i fokus, og vi har arbejdet målrettet med dette og vil forsat arbejde videre med dette igennem vores certificeringer.

## LEDELSESBERETNING

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Vores evne til at profilere sig på markedet forudsætter, at vi løbende udvikler en viden og de kompetencer, der er forankret i organisationen gennem fortsat rekruttering og udvikling af dygtige og engagerede medarbejdere.

### Forventninger til fremtiden

Forventningerne til koncernens udvikling og økonomiske resultater er fortsat positive for det kommende år. Vi har fokus på at omstille os, hjælpe vores loyale kunder samt effektivisere vores interne processer.

Vi er vedholdende og har holdt fast i vores kernekompetencer. Vores strategi er at innovere digitale og bæredygtige produktionsmetoder og fortsat investere i ny teknologi, som kan være med til at løse de udfordringer, som kunderne måtte have.

På trods af den globale usikkerhed, og den betydning det har haft for efterspørgslen, fortsætter vi med at levere stærke resultater. Det danske marked er stadig vores største og vigtigste marked, men vi forventer en stabil vækst på flere eksportmarkeder og fortsætter dermed den internationale vækst.

Fokuspunkter for det kommende år er fortsat:

højt kompetenceniveau - leveringssikkerhed - høj kvalitet.

Vi har formået at være en virksomhed, som skubber grænserne og optimeringer af forretningsprocesser for at sikre, at både kunder, leverandører og medarbejderne har en god oplevelse med Hosta Industries A/S.

Vi forventer at forsætte vækstrejsten de kommende år. Men det primære er at nå milepæle, selvom det er på bekostning af en mindre indtjening. Milepælene er bl.a. tilgang af strategiske nye kunder i både ind- og udland. Vi forventer, at det i en periode kan blive vanskeligt at fastholde samme momentum som tidligere i 2023. Til gengæld forventer vi en forceret vækst i de efterfølgende år, som skal komme på baggrund af milepælene. Vi skal fortsat være en rentabel virksomhed, men der vil de kommende år blive gået på kompromis med indtjeningen, da der vil blive realiseret omkostningstunge forretningsmæssige mål.

Koncernens resultatforventning til regnskabsåret 2023/24 er et resultat før skat på ca. 25-30 mio. kr., som vil være på niveau med regnskabsåret 2022/23.

Med såvel forbedringskultur som teknisk sparring vil koncernen fortsat have fokus på værdiskabelse for virksomhedens kunder.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>68.668.116</b>	<b>68.176.273</b>	<b>-63.674</b>	<b>-52.815</b>
Personaleomkostninger.....	1	-31.126.627	-34.975.920	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-9.642.083	-10.274.199	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>27.899.406</b>	<b>22.926.154</b>	<b>-63.674</b>	<b>-52.815</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....	2	0	0	23.553.086	19.578.364
Andre finansielle indtægter.....		1.329.812	1.346.397	1.278.475	1.333.859
Andre finansielle omkostninger.....		-330.917	-3.756.639	-246.862	-3.660.044
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>28.898.301</b>	<b>20.515.912</b>	<b>24.521.025</b>	<b>17.199.364</b>
Skat af årets resultat.....	3	-6.761.063	-4.963.487	-213.017	523.831
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	4	<b>22.137.238</b>	<b>15.552.425</b>	<b>24.308.008</b>	<b>17.723.195</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		4.341.539	6.512.309	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>4.341.539</b>	<b>6.512.309</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		21.606.076	23.192.852	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		12.918.682	9.529.111	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		327.448	505.120	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		0	3.083.998	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>34.852.206</b>	<b>36.311.081</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirk-somheder.....		0	0	61.522.330	47.969.244
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61.522.330</b>	<b>47.969.244</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>39.193.745</b>	<b>42.823.390</b>	<b>61.522.330</b>	<b>47.969.244</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		9.253.764	9.482.157	0	0
Varer under fremstilling.....		3.938.386	3.771.218	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		5.769.633	6.700.800	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>18.961.783</b>	<b>19.954.175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		20.987.779	22.521.350	0	0
Udskudte skatteaktiver.....		0	46.178	0	0
Andre tilgodehavender.....		688.202	49.201	34.720	1
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	6.433.086	5.735.502
Periodeafgrænsningsposter.....	8	1.001.320	946.770	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>22.677.301</b>	<b>23.563.499</b>	<b>6.467.806</b>	<b>5.735.503</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	9	20.671.990	11.967.899	20.531.146	11.868.767
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>20.671.990</b>	<b>11.967.899</b>	<b>20.531.146</b>	<b>11.868.767</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>7.721.065</b>	<b>191.138</b>	<b>759.418</b>	<b>132.481</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>70.032.139</b>	<b>55.676.711</b>	<b>27.758.370</b>	<b>17.736.751</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>109.225.884</b>	<b>98.500.101</b>	<b>89.280.700</b>	<b>65.705.995</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Selskabskapital.....		222.275	222.275	222.275	222.275
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	47.730.733	34.177.647
Overført resultat.....		84.209.719	65.072.481	32.137.446	24.382.524
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	2.000.000	3.000.000	2.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>87.431.994</b>	<b>67.294.756</b>	<b>83.090.454</b>	<b>60.782.446</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	10	67.475	0	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>67.475</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gældsbrief B.M.T. Holding A/S.....		0	800.000	0	0
Anden gæld.....		105.000	105.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	11	<b>105.000</b>	<b>905.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		9.585	1.938.488	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.865.023	16.722.088	17.133	5.000
Selskabsskat.....		6.173.113	4.916.207	6.173.113	4.917.659
Anden gæld.....		2.487.894	6.056.090	0	890
Periodeafgrænsningsposter.....	12	85.800	667.472	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>21.621.415</b>	<b>30.300.345</b>	<b>6.190.246</b>	<b>4.923.549</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>21.726.415</b>	<b>31.205.345</b>	<b>6.190.246</b>	<b>4.923.549</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>109.225.884</b>	<b>98.500.101</b>	<b>89.280.700</b>	<b>65.705.995</b>
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	222.275	65.072.481	2.000.000	67.294.756
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		19.137.238	3.000.000	22.137.238
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte.....			-2.000.000	-2.000.000
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>222.275</b>	<b>84.209.719</b>	<b>3.000.000</b>	<b>87.431.994</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	222.275	34.177.647	24.382.524	2.000.000	60.782.446
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		23.553.086	-2.245.078	3.000.000	24.308.008
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-2.000.000	-2.000.000
<b>Overførsler</b>					
Modt./dekl. udbytte.....		-10.000.000	10.000.000		0
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>222.275</b>	<b>47.730.733</b>	<b>32.137.446</b>	<b>3.000.000</b>	<b>83.090.454</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Årets resultat.....	22.137.238	15.552.427	24.308.008	17.723.195
Årets afskrivninger tilbageført.....	9.515.707	9.266.050	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-560.000	0	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-23.553.086	-19.578.364
Regulering af andre finansielle indtægter....	0	356.655	0	362.595
Skat af årets resultat tilbageført.....	6.761.063	4.963.487	213.017	-523.831
Betalt udbytteskat.....	-1.306	-293.449	0	-293.449
Betalt selskabsskat, netto.....	-5.389.197	-5.453.884	344.853	-546.519
Ændring i varebeholdninger.....	992.392	-6.030.688	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	840.020	1.003.202	-34.719	130
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	-6.987.141	-7.599.106	11.243	890
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>27.308.776</b>	<b>11.764.694</b>	<b>1.289.316</b>	<b>-2.855.353</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.886.059	-5.397.422	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	560.000	0	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-8.704.091	0	-8.662.379	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-14.030.150</b>	<b>-5.397.422</b>	<b>-8.662.379</b>	<b>0</b>
Afdrag på lån.....	-1.819.792	-4.303.590	0	0
Modtaget udbytte i regnskabsåret.....	0	0	10.000.000	3.000.000
Ændring i driftskredit.....	-1.928.907	-2.106.579	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.000.000	-113.000	-2.000.000	-113.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-5.748.699</b>	<b>-6.523.169</b>	<b>8.000.000</b>	<b>2.887.000</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>7.529.927</b>	<b>-155.897</b>	<b>626.937</b>	<b>31.647</b>
Likvider 1. juli.....	191.138	347.036	132.481	100.834
<b>LIKVIDER 30. JUNI.....</b>	<b>7.721.065</b>	<b>191.139</b>	<b>759.418</b>	<b>132.481</b>
Likvider 30. juni specificeres således: Likvide beholdninger.....	7.721.065	191.139	759.418	132.481
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>7.721.065</b>	<b>191.139</b>	<b>759.418</b>	<b>132.481</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	62	72	1	1	
Løn og gager.....	26.287.344	29.765.710	0	0	
Pensioner.....	3.331.863	3.902.374	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	728.869	796.156	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	778.551	511.680	0	0	
	<b>31.126.627</b>	<b>34.975.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.260.853	1.184.268	0	0	
	<b>1.260.853</b>	<b>1.184.268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>					<b>2</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	23.553.086	19.578.364	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.553.086</b>	<b>19.578.364</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.647.410	5.212.108	213.017	-523.394	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-2	0	-437	
Regulering af udskudt skat.....	113.653	-248.619	0	0	
	<b>6.761.063</b>	<b>4.963.487</b>	<b>213.017</b>	<b>-523.831</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	3.000.000	2.000.000	3.000.000	2.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	23.553.086	19.578.364	
Overført resultat.....	19.137.238	13.552.425	-2.245.078	-3.855.169	
	<b>22.137.238</b>	<b>15.552.425</b>	<b>24.308.008</b>	<b>17.723.195</b>	



## NOTER

	<u>Koncernen</u>		Note
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		Goodwill	<b>5</b>
Kostpris 1. juli 2022.....		10.853.849	
Kostpris 30. juni 2023.....		<b>10.853.849</b>	
Afskrivninger 1. juli 2022.....		4.341.540	
Årets afskrivninger .....		2.170.770	
Afskrivninger 30. juni 2023.....		<b>6.512.310</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>		<b>4.341.539</b>	
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>			 <b>6</b>
	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. juli 2022.....	44.104.017	88.205.062	
Tilgang.....	46.000	8.924.055	
Afgang.....	0	-2.853.878	
Kostpris 30. juni 2023.....	<b>44.150.017</b>	<b>94.275.239</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	20.911.165	78.675.946	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-2.853.878	
Årets afskrivninger .....	1.632.776	5.534.489	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	<b>22.543.941</b>	<b>81.356.557</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>21.606.076</b>	<b>12.918.682</b>	
	<u>Koncernen</u>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.	
Kostpris 1. juli 2022.....	1.463.192	3.083.998	
Afgang.....	0	-3.083.998	
Kostpris 30. juni 2023.....	<b>1.463.192</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	958.072		
Årets afskrivninger .....	177.672		
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	<b>1.135.744</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>327.448</b>	<b>0</b>	

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver

7

	<b>Moder- selskabet</b>
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>
Kostpris 1. juli 2022.....	13.791.597
Afgang.....	0
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>13.791.597</b>
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	34.177.647
Udloddet resultat .....	-10.000.000
Årets resultat .....	23.553.086
<b>Værdireguleringer 30. juni 2023.....</b>	<b>47.730.733</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>61.522.330</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Hosta Industries A/S, Hjallerup.....	61.522.330	23.553.086	100 %

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forsikringer.....	225.678	223.367	0	0
Kontingenter og abonnementer.....	683.979	631.769	0	0
Forudbetalte øvrige omkostninger...	91.663	33.304	0	0
Forudbetalte sundhedsordning.....	0	58.330	0	0
	<b>1.001.320</b>	<b>946.770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

8

## NOTER

### Note

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

9

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen	
	Aktier	Obligationer
Dagsværdi 30. juni 2023.....	16.027.068	4.644.958
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	869.611	-186.165
	Moderselskabet	
	Aktier	Obligationer
Dagsværdi 30. juni 2023.....	15.886.184	4.644.958
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	827.899	-186.165

#### Hensættelse til udskudt skat

10

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	-406.267	-512.869	0	0
Varebeholdninger.....	260.093	265.044	0	0
Tilgodehavender.....	213.649	201.647	0	0
	<b>67.475</b>	<b>-46.178</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat 1. juli.....	-46.178	202.441	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	113.653	-248.619	0	0
Udskudt skat 30. juni.....	<b>67.475</b>	<b>-46.178</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gældsbrief B.M.T. Holding A/S.....	0	0	0	1.819.792
Anden gæld.....	105.000	0	105.000	105.000
	<b>105.000</b>	<b>0</b>	<b>105.000</b>	<b>1.924.792</b>

#### Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt salg.

**NOTER****Note****Eventualposter mv.**

13

**Eventualforpligtelser**

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 3 tkr. i opsigelsesperioden.

**Hæftelse i sambeskatningen**

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 6.173 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

14

Til sikkerhed for bankgæld på 10 tkr. har modervirksomheden stillet pant på nominelt 3.333.333 kr. Pantet omfatter modervirksomhedens kapitalandele i dattervirksomhed, der på balancedagen har regnskabsmæssig værdi på 61.522 tkr.

Til sikkerhed for bankgæld på 10 tkr. har koncernen stillet pant på nominelt 19.700 tkr. Pantet omfatter koncernens ejendomme, der på balancedagen har regnskabsmæssig værdi på 21.606 tkr.

**Nærtstående parter**

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Christian Ravn Mosevang, Tranekæret 11, 9320 Hjallerup, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for CM Holding Hjallerup ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CM Holding Hjallerup ApS samt dattervirksomheder, hvori CM Holding Hjallerup ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

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

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

### Andre driftsindtægter

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Vareforbrug

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af resultat

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

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

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

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

#### Finansielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

### Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.