



A/S Bevola

Sleipnersvej 22
4100 Ringsted
CVR-nr. 33076428

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.04.2024

Ole Jess Bandholtz Røsdahl
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	11
Koncernens balance pr. 31.12.2023	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

A/S Bevola
Sleipnersvej 22
4100 Ringsted

CVR-nr.: 33076428
Hjemsted: Ringsted
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Ole Jess Bandholtz Røsdahl, formand
Jørgen Frost
Jacob Wilhelm Trock
Morten Nørgaard Andreasen

Direktion

Christian Constantin Brun, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for A/S Bevola.

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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 08.04.2024

Direktion

Christian Constantin Brun
adm. dir.

Bestyrelse

Ole Jess Bandholtz Røsdahl
formand

Jørgen Frost

Jacob Wilhelm Trock

Morten Nørgaard Andreasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i A/S Bevola

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S Bevola for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 den relevante lovgivning.

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

København, den 08.04.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Brian Schmit Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40050

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	282.627	268.564	246.360	220.889	240.875
Bruttoresultat	67.930	70.457	61.602	39.350	38.073
EBITDA	15.655	13.689	10.677	7.637	3.793
Driftsresultat	13.335	11.041	8.135	4.934	1.393
Resultat af finansielle poster	(4.004)	(3.561)	(1.955)	(1.365)	(2.310)
Årets resultat	7.605	4.905	2.886	3.139	(2.297)
Balancesum	129.145	126.908	124.240	101.297	110.458
Investeringer i materielle aktiver	1.612	906	1.544	2.100	4.325
Egenkapital	38.405	33.784	30.019	26.421	23.843
Nettorentebærende gæld	(47.029)	(42.702)	(43.309)	(32.780)	(40.823)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	24,04	26,23	25,00	17,80	15,81
Nettomargin (%)	2,69	1,83	1,17	1,42	(0,95)
Finansiel gearing	1,22	1,26	1,44	1,24	1,71
Egenkapitalforrentning (%)	21,07	15,38	10,23	12,49	(9,16)
Soliditetsgrad (%)	29,74	26,62	24,16	26,08	21,59
Nettorentebærende gæld/EBITDA	3,00	3,12	4,05	4,29	10,76

På baggrund af Erhvervsstyrelsens vejledning om regnskabsmæssig behandling af modregning blev der i 2022 foretaget ændringer til bruttoresultat for 2022 og 2021. Den regnskabsmæssige behandling er fortsat i 2023. 2020-2019 er ikke tilpasset.

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

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill. Årets nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Finansiel gearing:

Nettorentebærende gæld

Egenkapital

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Nettorentebærende gæld/EBITDA:

Nettorentebærende gæld

EBITDA

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

A/S BEVOLAs hovedaktivitet er markedsføring, rådgivning og salg af produkter og løsninger til opbygning af lastbiler, anhængere og trailere. Udover en bred vifte af egen udvikling og -produktion af produkter repræsenterer A/S BEVOLA en række internationale anerkendte producenter på de nordiske markeder.

Selskabets primære markeder er de nordiske lande, som betjenes fra Danmark, et datterselskab i Norge samt en filial i Sverige. Væsentlige eksportmarkeder er Polen, Finland og Tyskland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

På trods af et udfordrende valutamarked på A/S BEVOLAs primære markeder, er det lykkedes at sikre en omsætningsvækst fra i MDKK 268,6 i 2022 til MDKK 282,6 i 2023, med et fald i bruttofortjenesten fra MDKK 70,5 til MDKK 67,9.

Dette har resulteret i et forbedret resultat før skat på MDKK 9,3 mod MDKK 7,5 i 2022, hvilket er tilfredsstillende i lyset af A/S BEVOLAs beslutning om at nedskalere produktionen og tilpasse medarbejderstaben.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende for 2023.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets omsætning på 282,6 MDKK er i overensstemmelse med den forventede omsætning, som lå i intervallet mellem 280 og 290 MDKK, og anses for at være tilfredsstillende.

Årets resultat på 7,6 MDKK er desværre ikke på niveau med forventninger, som var i intervallet mellem 10 og 12 MDKK. Dette kan primært tilskrives valutarelaterede udfordringer samt omkostninger forbundet med omstruktureringen i Ringsted.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af ledelsen.

Skønnene foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis, samt på baggrund af forudsætninger og erfaringer som ledelsen anser for realistiske og forsvarlige.

De områder, hvor antagelser og skøn vurderes som væsentlige for års- og koncernregnskabet, omfatter immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, udskudt skat samt hensættelser til garantiforpligtelser.

Derudover vurderes ingen særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Forventet udvikling

I forbindelse med A/S BEVOLAs øget fokus på indkøb og levering forventer vi at øge markedsandele og omsætning i Skandinavien, med målsætninger om at nå en omsætning i størrelsesorden 300 MDKK i 2024. Vi forventer et forbedret resultat før skat på i størrelsesorden 12 MDKK, takket være effekterne af A/S BEVOLAs omstrukturingsindsats i 2023.

Videnressourcer

BEVOLA koncernen har vidensressourcer som er væsentlige for den fremtidige udvikling, og selskabet tilstræber at være på forkant med den teknologiske udvikling, samt at have professionelle forretningsprocesser og sikre, at udvikling foregår i et attraktivt vidensmiljø.

Miljømæssige forhold

BEVOLA tilstræber at udvikle, fremstille og markedsføre produkter, som kan medvirke til at mindske miljøpåvirkningen for selskabets kunder. Som eksempel er slitage og brændstoføkonomi forbedret for de vognmænd, der anvender BEVOLA-aksler i forhold til andre aksler på markedet. Bevola tager ansvar for REACH og RoHS, og ønsker herigennem at skabe en bæredygtig forretning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

BEVOLA investerer løbende i udvikling af nye produkter og løsninger til gavn for selskabets kunder samt i optimering af interne processer.

Udenlandske filialer

Selskabets svenske filial med hjemsted i Växjö har i 2023 oplevet et stigende antal kundeforespørgsler. Det har betydet, at omsætningen er steget med 22,7 MSEK til 113,6 MSEK mod 90,9 MSEK i 2022.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning		282.627	268.564
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		13.396	20.838
Andre driftsindtægter		2.103	1.289
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(218.174)	(197.459)
Andre eksterne omkostninger		(12.022)	(22.775)
Bruttoresultat		67.930	70.457
Personaleomkostninger	1	(52.275)	(56.761)
Af- og nedskrivninger	2	(2.320)	(2.655)
Driftsresultat		13.335	11.041
Andre finansielle indtægter		7.707	5.004
Andre finansielle omkostninger		(11.711)	(8.565)
Resultat før skat		9.331	7.480
Skat af årets resultat	3	(1.726)	(2.575)
Årets resultat	4	7.605	4.905

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	383	1.162
Udviklingsprojekter under udførelse	6	6.532	1.687
Immaterielle aktiver	5	6.915	2.849
Grunde og bygninger		15.054	14.746
Produktionsanlæg og maskiner		646	2.594
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.264	2.016
Indretning af lejede lokaler		233	578
Materielle aktiver	7	18.197	19.934
Andre tilgodehavender		416	416
Finansielle aktiver	8	416	416
Anlægsaktiver		25.528	23.199
Fremstillede varer og handelsvarer		60.329	63.268
Forudbetalinger for varer		0	2.245
Varebeholdninger		60.329	65.513
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.166	32.266
Andre tilgodehavender		1.484	1.928
Periodeafgrænsningsposter	9	558	590
Tilgodehavender		37.208	34.784
Likvide beholdninger		6.080	3.412
Omsætningsaktiver		103.617	103.709
Aktiver		129.145	126.908

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		9.000	9.000
Reserve for valutakursreguleringer		(1.973)	(989)
Overført overskud eller underskud		27.378	23.773
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	2.000
Egenkapital		38.405	33.784
Udskudt skat	10	1.457	1.450
Andre hensatte forpligtelser	11	122	229
Hensatte forpligtelser		1.579	1.679
Gæld til realkreditinstitutter		6.081	7.119
Leasingforpligtelser		0	1.252
Langfristede gældsforpligtelser	12	6.081	8.371
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	1.038	1.549
Bankgæld		7.227	7.972
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.055	1.363
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.926	29.959
Gæld til tilknyttede virksomheder		29.255	29.422
Skyldig skat		2.107	2.752
Anden gæld		11.472	10.057
Kortfristede gældsforpligtelser		83.080	83.074
Gældsforpligtelser		89.161	91.445
Passiver		129.145	126.908
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualaktiver	15		
Eventualforpligtelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	9.000	(989)	23.773	2.000	33.784
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000)	(2.000)
Valutakursreguleringer	0	(984)	0	0	(984)
Årets resultat	0	0	3.605	4.000	7.605
Egenkapital ultimo	9.000	(1.973)	27.378	4.000	38.405

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		13.335	11.041
Af- og nedskrivninger		2.320	2.648
Andre hensatte forpligtelser		(107)	(139)
Ændringer i arbejdskapital	13	5.314	(1.980)
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.862	11.570
Modtagne finansielle indtægter		7.707	5.004
Betalte finansielle omkostninger		(11.711)	(8.565)
Refunderet/(betalt) skat		(2.225)	(3.466)
Pengestrømme vedrørende drift		14.633	4.543
Køb mv. af immaterielle aktiver		(4.845)	(1.892)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.612)	(921)
Deposita		0	(10)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.457)	(2.823)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		8.176	1.720
Afdrag på lån mv.		(2.801)	(1.548)
Udbetalt udbytte		(2.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.801)	(1.548)
Ændring i likvider		3.375	172
Likvider primo		(32.782)	(31.841)
Valutakursreguleringer af likvider		(70)	(1.113)
Likvider ultimo		(29.477)	(32.782)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.080	3.412
Kortfristet gæld til banker		(35.557)	(36.194)
Likvider ultimo		(29.477)	(32.782)

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	44.038	48.316
Pensioner	2.959	2.949
Andre omkostninger til social sikring	5.278	5.496
	52.275	56.761
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	98	111

	Ledelses- vederlag 2023	Ledelses- vederlag 2022
	t.kr.	t.kr.
Direktion	0	1.823
Bestyrelse	0	248
Samlet for ledelseskategorier	1.865	0
	1.865	2.071

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 B, stk. 3 er vederlag til direktion og bestyrelse vist samlet i 2023.

2 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	505	546
Afskrivninger på materielle aktiver	1.815	2.109
	2.320	2.655

3 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	1.719	2.867
Ændring af udskudt skat	7	(292)
	1.726	2.575

4 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000	2.000
Overført resultat	3.605	2.905
	7.605	4.905

5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	3.962	1.687
Tilgange	0	4.845
Afgange	(1.752)	0
Kostpris ultimo	2.210	6.532
Af- og nedskrivninger primo	(2.799)	0
Årets afskrivninger	(505)	0
Tilbageførsel ved afgang	1.477	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.827)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	383	6.532

6 Udviklingsprojekter

Bevola arbejder konstant på at udvikle nye produkter og løsninger til gavn for kunderne samt på optimering af interne processer. Igangværende projekter omhandler bl.a. produkter og softwareværktøj der giver kunder mulighed for selv at designe og kalkulere produkter samt øget digitalisering i hele koncernen.

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	22.379	14.629	18.482	1.810
Valutakursreguleringer	0	0	32	60
Overførsler	0	0	305	(305)
Tilgange	455	171	986	0
Afgange	0	(12.261)	(11.033)	0
Kostpris ultimo	22.834	2.539	8.772	1.565
Af- og nedskrivninger primo	(7.633)	(12.034)	(16.502)	(1.233)
Valutakursreguleringer	0	0	(88)	0
Overførsler	0	0	(26)	26
Årets afskrivninger	(147)	(804)	(739)	(125)
Tilbageførsel ved afgange	0	10.945	10.847	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.780)	(1.893)	(6.508)	(1.332)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.054	646	2.264	233
Ikke-ejede aktiver	-	-	-	-

8 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	416
Kostpris ultimo	416
Regnskabsmæssig værdi ultimo	416

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

10 Udskudt skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.450	1.739
Indregnet i resultatopgørelsen	7	(292)
Valutakursregulering	0	3
Ultimo	1.457	1.450

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af pensionsforpligtelse samt garantiforpligtelser.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.038	994	6.081	1.211
Leasingforpligtelser	0	555	0	0
	1.038	1.549	6.081	1.211

13 Ændring i arbejdskapital

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	5.184	(4.087)
Ændring i tilgodehavender	(3.890)	630
Ændring i leverandørgæld mv.	4.020	1.477
	5.314	(1.980)

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	7.070	7.762

15 Eventualaktiver

Koncernen har fremførselsberettigede, skattemæssige underskud med skatteværdi på 3.514 t.kr. (2022: 4.112 t.kr.) vedrørende udenlandske virksomheder, der ikke er indregnet i koncernregnskabet, idet det vurderes usikkert om disse kan anvendes inden for en kortere årrække.

Det skattemæssige underskud vedrører Sverige.

16 Eventualforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	76.900	78.300
Eventualforpligtelser i alt	76.900	78.300

Kautions- og garantiforpligtelser

Solidarisk hæftelse for cash pool-aftale udgør 74.000 t.kr. (2022: 74.000 t.kr.)
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 47.696 t.kr. for selskaber i cash-pool aftalen.)

Solidarisk hæftelse for kreditter til køb af aktier udgør 1.400 t.kr. (2022: 2.800 kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 1.400 t.kr. for selskaber i aftalen).

Solidarisk hæftelse for kreditter til handel med finansielle instrumenter udgør 1.500 t.kr. (2022: 1.500 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 0 kr.).

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 15.053 t.kr. (2022: 14.746 t.kr.).

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Jens W. Trock ApS, CVR nr. 18051109, 3460 Birkerød

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, CVR nr. 43292668, 2450 København SV

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Bevola Norge	Larvik, Norge	AS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning		177.831	169.455
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		13.396	20.838
Andre driftsindtægter		10.532	6.999
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(146.519)	(142.764)
Andre eksterne omkostninger		(14.263)	(15.223)
Bruttoresultat		40.977	39.305
Personaleomkostninger	1	(36.935)	(40.174)
Af- og nedskrivninger	2	(1.740)	(2.019)
Driftsresultat		2.302	(2.888)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.206	10.010
Andre finansielle indtægter	3	5.219	1.509
Andre finansielle omkostninger	4	(7.421)	(3.986)
Resultat før skat		7.306	4.645
Skat af årets resultat	5	299	260
Årets resultat	6	7.605	4.905

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	383	1.162
Udviklingsprojekter under udførelse	8	6.532	1.687
Immaterielle aktiver	7	6.915	2.849
Grunde og bygninger		15.054	14.746
Produktionsanlæg og maskiner		646	2.594
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.010	431
Indretning af lejede lokaler		55	301
Materielle aktiver	9	16.765	18.072
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.338	21.076
Andre tilgodehavender		416	416
Finansielle aktiver	10	20.754	21.492
Anlægsaktiver		44.434	42.413
Fremstillede varer og handelsvarer		34.910	43.333
Forudbetalinger for varer		0	2.245
Varebeholdninger		34.910	45.578
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.780	17.235
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.681	0
Andre tilgodehavender		753	1.230
Periodeafgrænsningsposter	11	558	590
Tilgodehavender		24.772	19.055
Likvide beholdninger		4.233	2.638
Omsætningsaktiver		63.915	67.271
Aktiver		108.349	109.684

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		9.000	9.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.689	20.427
Reserve for udviklingsomkostninger		5.394	2.223
Overført overskud eller underskud		322	134
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	2.000
Egenkapital		38.405	33.784
Udskudt skat	12	1.568	1.513
Andre hensatte forpligtelser	13	122	229
Hensatte forpligtelser		1.690	1.742
Gæld til realkreditinstitutter		6.081	7.119
Leasingforpligtelser		0	1.252
Langfristede gældsforpligtelser	14	6.081	8.371
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	1.038	1.549
Bankgæld		4.522	4.999
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.055	1.363
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.778	22.419
Gæld til tilknyttede virksomheder		30.635	31.615
Anden gæld		5.145	3.842
Kortfristede gældsforpligtelser		62.173	65.787
Gældsforpligtelser		68.254	74.158
Passiver		108.349	109.684
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualaktiver	16		
Eventualforpligtelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	9.000	20.427	2.223	134	2.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(2.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.353)	0	369	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(6.591)	0	6.591	0
Overført til reserver	0	0	3.171	(3.171)	0
Årets resultat	0	7.206	0	(3.601)	4.000
Egenkapital ultimo	9.000	19.689	5.394	322	4.000
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					33.784
Udbetalt ordinært udbytte					(2.000)
Valutakursreguleringer					(984)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder					0
Overført til reserver					0
Årets resultat					7.605
Egenkapital ultimo					38.405

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	32.376	35.135
Pensioner	2.391	2.419
Andre omkostninger til social sikring	2.168	2.620
	36.935	40.174
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	69	83

	Ledelses- vederlag 2023	Ledelses- vederlag 2022
	t.kr.	t.kr.
Direktion	0	1.823
Bestyrelse	0	248
Samlet for ledelseskategorier	1.865	0
	1.865	2.071

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 B, stk. 3 er vederlag til direktion og bestyrelse vist samlet i 2023.

2 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	505	546
Afskrivninger på materielle aktiver	1.235	1.473
	1.740	2.019

3 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	(43)	27
Valutakursreguleringer	5.028	1.471
Øvrige finansielle indtægter	234	11
	5.219	1.509

4 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	197	126
Renteomkostninger i øvrigt	2.238	1.056
Valutakursreguleringer	4.682	2.659
Øvrige finansielle omkostninger	304	145
	7.421	3.986

5 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	(354)	0
Ændring af udskudt skat	55	(260)
	(299)	(260)

6 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000	2.000
Overført resultat	3.605	2.905
	7.605	4.905

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	3.962	1.687
Tilgange	0	4.845
Afgange	(1.752)	0
Kostpris ultimo	2.210	6.532
Af- og nedskrivninger primo	(2.799)	0
Årets afskrivninger	(505)	0
Tilbageførsel ved afgang	1.477	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.827)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	383	6.532

8 Udviklingsprojekter

Bevola arbejder konstant på at udvikle nye produkter og løsninger til gavn for kunderne og optimering af interne processer. Igangværende projekter omhandler bl.a. produkter og softwareværktøj der giver kunderne mulighed for selv at designe produkter samt videreudvikling af webshop.

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	22.379	14.629	13.017	1.947
Valutakursreguleringer	0	0	120	0
Overførsler	0	0	305	(305)
Tilgange	455	171	552	49
Afgange	0	(12.261)	(10.683)	0
Kostpris ultimo	22.834	2.539	3.311	1.691
Af- og nedskrivninger primo	(7.633)	(12.034)	(12.622)	(1.610)
Valutakursreguleringer	0	0	(38)	0
Overførsler	0	0	(43)	43
Årets afskrivninger	(147)	(804)	(235)	(69)
Tilbageførsel ved afgange	0	10.945	10.637	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.780)	(1.893)	(2.301)	(1.636)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.054	646	1.010	55
Ikke-ejede aktiver	-	-	-	-

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	649	416
Kostpris ultimo	649	416
Opskrivninger primo	20.427	0
Valutakursreguleringer	(1.353)	0
Andel af årets resultat	7.206	0
Udbytte	(6.591)	0
Opskrivninger ultimo	19.689	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.338	416

Specifikation af kapitalandele fremgår af noterne til koncernregnskabet.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

12 Udskudt skat

	2023	2022
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	1.513	1.773
Indregnet i resultatopgørelsen	55	(260)
Ultimo	1.568	1.513

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af pensionsforpligtelser samt garantiforpligtelser.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.038	994	6.081	1.211
Leasingforpligtelser	0	555	0	0
	1.038	1.549	6.081	1.211

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.877	2.739

16 Eventualaktiver

Selskabet har fremførselsberettigede, skattemæssige underskud med skatteværdi på 3.514 t.kr.

(2022: 4.112 t.kr.) vedrørende virksomheder, der ikke er indregnet i årsregnskabet, idet det vurderes usikkert, om disse kan anvendes inden for en kortere årrække.

Det skattemæssige underskud vedrører Sverige.

17 Eventualforpligtelser

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	76.900	78.300
Eventualforpligtelser i alt	76.900	78.300

Kautions- og garantiforpligtelser

Solidarisk hæftelse for cash-pool aftale udgør 74.000 t.kr. (2022: 74.000 t.kr.).

(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 47.696 t.kr. for selskaber i cash-pool aftalen).

Solidarisk hæftelse for kreditter til køb af aktier udgør 1.400 t.kr. (2022: 2.800 kr.).

(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 1.400 t.kr. for selskaber i aftalen).

Solidarisk hæftelse for kreditter til handel med finansielle instrumenter udgør 1.500 t.kr. (2022: 1.500 kr.). (Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 0 kr.).

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 15.053 t.kr. (2022: 14.746 t.kr.).

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jens W. Trock ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse A/S Bevola: Selskabets umiddelbare moderselskab M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, 2450 København SV og det ultimative moderselskab Jens W. Trock ApS, 3460 Birkerød.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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%.

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

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for varelager.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

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 normale 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over fem år.

Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejjet-gennemsnitsmetoden, eller nettorealisationsværdi, hvis 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.

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

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, pensionsforpligtelse, returvarer, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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 med fradrag af kortfristet bankgæld og koncern cashpool klassificeret under gæld til tilknyttet virksomheder.