

Jesper Glerup Holding ApS

Kelddalvej 27, 9600 Aars
CVR-nr. 35 04 39 34

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.03.24

Jesper Glerup Kristensen
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 10 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 16 - 35 |

Selskabet

Jesper Glerup Holding ApS
Kelddalvej 27
9600 Aars
Hjemsted: Vesthimmerland
CVR-nr.: 35 04 39 34
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jesper Glerup Kristensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Jesper Glerup Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 27. marts 2024

Direktionen

Jesper Glerup Kristensen

Til kapitalejerne i Jesper Glerup Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jesper Glerup Holding ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 revisorers 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aars, den 27. marts 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mads Lundgaard

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne31487

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Resultat af primær drift | 2.822 | 20.544 | 33.154 | 24.587 | 9.010 |
| Indeks | 31 | 228 | 368 | 273 | 100 |
| Finansielle poster i alt | -2.072 | 1.202 | 428 | -199 | -355 |
| Indeks | 584 | -339 | -121 | 56 | 100 |
| Årets resultat | 443 | 17.103 | 26.422 | 18.484 | 6.437 |
| Indeks | 7 | 266 | 410 | 287 | 100 |

Balance

| | | | | | |
|--|---------|---------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 124.748 | 116.205 | 98.477 | 69.845 | 48.561 |
| Indeks | 257 | 239 | 203 | 144 | 100 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 5.919 | 18.517 | 24.768 | 943 | 2.658 |
| Indeks | 223 | 697 | 932 | 35 | 100 |
| Egenkapital | 75.192 | 76.001 | 73.401 | 50.031 | 33.929 |
| Indeks | 222 | 224 | 216 | 147 | 100 |

Pengestrømme

| | | | | | |
|------------------------|--------|---------|---------|--------|--------|
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | -5.786 | 1.805 | 27.895 | 27.243 | 5.730 |
| Investeringer | -6.402 | -19.467 | -38.290 | -1.065 | -5.104 |
| Finansiering | 12.353 | 3.989 | 1.753 | -991 | -2.776 |
| Årets pengestrømme | 165 | -13.673 | -8.642 | 25.187 | -2.150 |

Nøgletal

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad | 60% | 65% | 75% | 72% | 70% |
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 126 | 160 | 115 | 88 | 90 |

Definitioner af nøgletal

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i design, produktion og salg af filtprodukter af naturmaterialer og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på t.DKK 443 mod t.DKK 17.103 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 75.192.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat i niveauet t.DKK 8.000-10.000. Målsætningen blev ikke opfyldt.

Koncernresultatet for 2023 bærer præg af store strategiske investeringer i fremtiden, herunder optimering af produktionsforhold og køb af ny fabrik. Resultatet påvirkes ligeledes af tilpasning af medarbejderstab samt det globale inflations- og renteniveau. Taget årets begivenheder i betragtning finder ledelsen årets resultat tilfredsstillende. På baggrund af ovenstående står koncernen stærk og klar til øget salg og indtjening de kommende år.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 7.000-8.000 for det kommende år.

Finansielle risici*Valutarisici*

Koncernen er eksponeret over for valutarisici fra primært NZD og USD som følge af købs- og salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK. Ledelsen vurderer løbende valutarisiko i markedet på de to valutaer og beslutter afdækning ved terminsforretninger i overensstemmelse med koncernens politikker herfor.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der sker løbende udvikling på både nye og eksisterende produkter indenfor filtprodukter af naturmaterialer, og det forventes afholdt i uændret omfang i det kommende regnskabsår.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| | 34.535 | 51.434 | -60 | -26 |
| | | | | |
| 1 | -26.191 | -27.552 | 0 | 0 |
| | 8.344 | 23.882 | -60 | -26 |
| | | | | |
| | -5.391 | -3.338 | 0 | 0 |
| | -131 | 0 | 0 | 0 |
| | 2.822 | 20.544 | -60 | -26 |
| 2 | 0 | 0 | 61 | 9.428 |
| 3 | 158 | 114 | 0 | 0 |
| | 2.876 | 5.055 | 17 | 0 |
| | -5.106 | -3.967 | -16 | -121 |
| | 750 | 21.746 | 2 | 9.281 |
| | | | | |
| | -307 | -4.643 | 10 | 32 |
| | 443 | 17.103 | 12 | 9.313 |
| 4 | | | | |

| Note | AKTIVER | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | | 31.12.23 | 31.12.22 | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | | t.DKK | t.DKK | t.DKK | t.DKK |
| | Erhvervede rettigheder | 0 | 3 | 0 | 0 |
| | Goodwill | 670 | 487 | 0 | 0 |
| 5 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 670 | 490 | 0 | 0 |
| | Grunde og bygninger | 32.350 | 26.124 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 1.399 | 1.349 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 30.256 | 29.260 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 1.435 | 6.466 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 454 | 1.154 | 0 | 0 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver i alt | 65.894 | 64.353 | 0 | 0 |
| 7 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 41.766 | 42.341 |
| 7 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 396 | 252 | 0 | 0 |
| 8 | Deposita | 250 | 250 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 646 | 502 | 41.766 | 42.341 |
| | Anlægsaktiver i alt | 67.210 | 65.345 | 41.766 | 42.341 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 14.536 | 16.657 | 0 | 0 |
| | Varer under fremstilling | 7.099 | 447 | 0 | 0 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 19.680 | 15.604 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 41.315 | 32.708 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 6.682 | 8.379 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 2.265 | 1.433 | 0 | 0 |
| | Udskudt skatteaktiv | 2.371 | 2.461 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 1.091 | 1.171 | 722 | 5.026 |
| | Andre tilgodehavender | 1.042 | 1.240 | 0 | 0 |
| 9 | Periodeafgrænsningsposter | 280 | 448 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 13.731 | 15.132 | 722 | 5.026 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 0 | 693 | 0 | 693 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 0 | 693 | 0 | 693 |
| | Likvide beholdninger | 2.492 | 2.327 | 691 | 0 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 57.538 | 50.860 | 1.413 | 5.719 |
| | Aktiver i alt | 124.748 | 116.205 | 43.179 | 48.060 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| | Selskabskapital | 80 | 80 | 80 | 80 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 395 | 0 | 33.018 | 33.592 |
| | Reserve for sikringstransaktioner | 8 | 217 | 0 | 0 |
| | Overført resultat | 41.293 | 42.701 | 8.680 | 9.329 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 600 | 118 | 600 | 118 |
| | Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | 42.376 | 43.116 | 42.378 | 43.119 |
| 10 | Minoritetsinteresser | 32.816 | 32.885 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 75.192 | 76.001 | 42.378 | 43.119 |
| 12 | Gæld til kreditinstitutter | 6.207 | 8.853 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 6.207 | 8.853 | 0 | 0 |
| 12 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 2.653 | 2.632 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 31.486 | 16.389 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 5.512 | 8.471 | 30 | 10 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 712 | 4.877 |
| | Anden gæld | 3.698 | 3.859 | 59 | 54 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 43.349 | 31.351 | 801 | 4.941 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 49.556 | 40.204 | 801 | 4.941 |
| | Passiver i alt | 124.748 | 116.205 | 43.179 | 48.060 |
| 13 | Oplysninger om dagsværdi | | | | |
| 14 | Afledte finansielle instrumenter | | | | |
| 15 | Eventualforpligtelser | | | | |
| 16 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 17 | Nærtstående parter | | | | |

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Reserve for sikringstran- saktioner | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsåret | Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere | Minoritets- interesser | Egenkapital i alt |
|--|----------------------|---|---|----------------------|---|--|---------------------------|----------------------|
| Koncern: | | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 80 | 0 | 217 | 42.701 | 118 | 43.116 | 32.885 | 76.001 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | -345 | 0 | 0 | -345 | -271 | -616 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -118 | -118 | 0 | -118 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 0 | -366 | 0 | -366 | -288 | -654 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 136 | 0 | 0 | 136 | 0 | 136 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 395 | 0 | -1.042 | 600 | -47 | 490 | 443 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 80 | 395 | 8 | 41.293 | 600 | 42.376 | 32.816 | 75.192 |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

| | | | | | | | | |
|---------------------------------|----|--------|---|-------|------|--------|---|--------|
| Saldo pr. 01.01.23 | 80 | 33.592 | 0 | 9.329 | 118 | 43.119 | 0 | 43.119 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -118 | -118 | 0 | -118 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -635 | 0 | 0 | 0 | -635 | 0 | -635 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 61 | 0 | -649 | 600 | 12 | 0 | 12 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 80 | 33.018 | 0 | 8.680 | 600 | 42.378 | 0 | 42.378 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|---------------|----------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| Årets resultat | 443 | 17.103 |
| 18 Reguleringer | 6.474 | 8.136 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -8.607 | -14.947 |
| Tilgodehavender | 1.232 | 2.302 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -2.959 | 1.049 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -160 | -5.344 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | -3.577 | 8.299 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 2.859 | 5.055 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -5.106 | -3.879 |
| Betalt selskabsskat | 38 | -7.670 |
| Pengestrømme fra driften | -5.786 | 1.805 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -6.373 | -19.671 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 459 | 204 |
| Salg af værdipapirer og kapitalandele | 710 | 0 |
| Køb af dattervirksomheder og aktiviteter | -1.198 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringer | -6.402 | -19.467 |
| Betalt udbytte | -118 | -15.274 |
| Forøgelse af gæld til kreditinstitutter | 15.096 | 19.263 |
| Nedbringelse gæld til kreditinstitutter | -2.625 | 0 |
| Pengestrømme fra finansiering | 12.353 | 3.989 |
| Årets samlede pengestrømme | 165 | -13.673 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 2.327 | 16.000 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 2.492 | 2.327 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 2.492 | 2.327 |
| I alt | 2.492 | 2.327 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |

1. Personaleomkostninger

| | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|---|---|
| Lønninger | 23.510 | 24.908 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.379 | 1.203 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 261 | 466 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 1.041 | 975 | 0 | 0 |
| I alt | 26.191 | 27.552 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|-----|-----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 126 | 160 | 0 | 0 |
|--|-----|-----|---|---|

Vederlag til ledelsen:

| | | | | |
|--------------------------------------|-------|-------|---|---|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 2.213 | 2.153 | 0 | 0 |
|--------------------------------------|-------|-------|---|---|

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|------|-------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 548 | 9.915 |
| Afskrivning på goodwill | 0 | 0 | -487 | -487 |
| I alt | 0 | 0 | 61 | 9.428 |

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | | | |
|---|-----|-----|---|---|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 158 | 114 | 0 | 0 |
| I alt | 158 | 114 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 395 | 0 | 61 | 1.588 |
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 0 | 9.000 | 0 | 9.000 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 600 | 118 | 600 | 118 |
| Minoritetsinteresser | 490 | 7.833 | 0 | 0 |
| Overført resultat | -1.042 | 152 | -649 | -1.393 |
| I alt | 443 | 17.103 | 12 | 9.313 |

5. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Erhvervede rettigheder | Goodwill |
|---|------------------------|----------|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 40 | 3.858 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed | 3 | 0 |
| Tilgang i året | 0 | 796 |
| Afgang i året | -40 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 3 | 4.654 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -37 | -3.371 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed | -3 | 0 |
| Afskrivninger i året | -3 | -613 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 40 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -3 | -3.984 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 0 | 670 |

6. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Grunde og bygninger | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver |
|---|---------------------|------------------------------|---|--|--|
| Koncern: | | | | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 28.308 | 3.160 | 36.671 | 6.466 | 1.154 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed | 594 | 0 | 549 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | -324 | 0 | -31 | -20 | 0 |
| Tilgang i året | 357 | 316 | 3.662 | 1.583 | 454 |
| Afgang i året | -117 | 0 | -931 | -17 | 0 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 6.743 | 0 | 988 | -6.577 | -1.154 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 35.561 | 3.476 | 40.908 | 1.435 | 454 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -2.184 | -1.811 | -7.410 | 0 | 0 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed | -156 | 0 | -233 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 7 | 0 | 11 | 0 | 0 |
| Afskrivninger i året | -945 | -266 | -3.559 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 67 | 0 | 539 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -3.211 | -2.077 | -10.652 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 32.350 | 1.399 | 30.256 | 1.435 | 454 |

7. Kapitalandele

| Beløb i t.DKK | Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder | Kapitalandele i associerede virk- somheder |
|--|--|--|
| Koncern: | | |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 0 | 252 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | -14 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 0 | 158 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 0 | 396 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 0 | 396 |
| Modervirksomhed: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 8.749 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 8.749 | 0 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 36.962 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 548 | 0 |
| Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele | -635 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 36.875 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -3.371 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | -487 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -3.858 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 41.766 | 0 |
| Navn og hjemsted: | | Ejerandel |
| Dattervirksomheder: | | |
| Aktieselskabet Glerups.dk, Vesthimmerland | | 56% |
| S. C. Glerups.ro S.R.L, Rumænien | | 56% |
| Glerups Inc., USA | | 56% |
| Glerups.PL Sp.z.o.o., Polen | | 56% |
| Associerede virksomheder: | | |
| Glerups New Zealand Limited, New Zealand | | 50% |

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i t.DKK | Deposita |
|------------------------------------|----------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 250 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 250 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 250 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
| <hr/> | | | | |

9. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|---------------------------------|-----|-----|---|---|
| Andre periodeafgrænsningsposter | 280 | 448 | 0 | 0 |
| I alt | 280 | 448 | 0 | 0 |

10. Minoritetsinteresser

| | | | | |
|--|--------|--------|---|---|
| Minoritetsinteresser primo | 32.885 | 30.915 | 0 | 0 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | -271 | -193 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | 0 | -6.160 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | -288 | 490 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 490 | 7.833 | 0 | 0 |
| I alt | 32.816 | 32.885 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |

11. Udskudt skat

| | | | | |
|---|-------|-------|---|---|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23 | 2.461 | 749 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -91 | 1.712 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23 | 2.370 | 2.461 | 0 | 0 |

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 2.370, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

12. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i t.DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.23 | Gæld i alt 31.12.22 |
|----------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern: | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter | 2.653 | 359 | 8.860 | 11.485 |
| I alt | 2.653 | 359 | 8.860 | 11.485 |

13. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i t.DKK | Afledte finansielle instrumenter |
|---|-------------------------------------|
| Koncern: | |
| Dagsværdi pr. 31.12.23 | -214 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen | -616 |

14. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen indgår kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidig samhandel i udenlandsk valuta. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.23 t.DKK -214.

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 22 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 117.

Koncernen har indgået lejeaftaler med en opsigelsesvarsel på mellem 2 og 12 måneder og en gennemsnitlig månedlig leje på t.DKK 191, svarende til en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 1.347.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet de for branchen sædvanlige garantier for de leverede varer.

Koncernen har afgivet betalingsgaranti over samhandel med Chargeurs. Betalingsgarantien er ulimiteret.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 31.393.

Andre eventualforpligtelser

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

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 31.393 er der givet virksomhedspant på t.DKK 12.800 omfattende goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 33.514.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 8.860 er der givet pant i grunde og bygninger, herunder bygninger under opførelse. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 18.867.

17. Nærtstående parter

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|-------------------------|--------------------------|

| | |
|--|-----------|
| Jesper Glerup Kristensen, Kelddalvej 27, 9600 Aars | Reel ejer |
|--|-----------|

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

| | Koncern | |
|---|---------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| Andre driftsindtægter | 0 | -4 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 5.391 | 3.338 |
| Andre driftsomkostninger | 122 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -158 | -114 |
| Finansielle indtægter | -2.876 | -5.055 |
| Finansielle omkostninger | 5.106 | 3.967 |
| Skat af årets resultat | 307 | 4.643 |
| Øvrige reguleringer | -1.418 | 1.361 |
| I alt | 6.474 | 8.136 |

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Med undtagelse af dattervirksomheden Glerups.PL Sp.z.o.o. har alle konsoliderede dattervirksomheder samme balancedag som modervirksomheden. Glerups.PL Sp.z.o.o. har balancedag pr. 30.06. Der er ikke mellem de to balancedatoer indtruffet betydningsfulde hændelser, som har haft indflydelse på dattervirksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling eller på resultatet. Der er igangsat omlægning af regnskabsåret, således at det har samme balancedag som modervirksomheden.

Minoritetsinteresser

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

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Bogførte værdier i forbindelse med overtagelsen er vurderet svarende til dagsværdien.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

| | Brugstid, år | Rest- værdi t.DKK |
|---|-----------------|-------------------------|
| Erhvervede rettigheder | 3 | 0 |
| Goodwill | 5 | 0 |
| Bygninger | 8-40 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 10 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-16 | 200 |

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

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

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

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Goodwill*

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandele. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.