



Tlf.: 75 18 16 66  
esbjerg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Dokken 8  
DK-6700 Esbjerg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**BON COCA P/S**

**BIRKEDAM 20, 6000 KOLDING**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. juni 2024

---

Karsten Storgaard

**CVR-NR. 35 64 85 93**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-24

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	BON COCA P/S Birkedam 20 6000 Kolding
	CVR-nr.: 35 64 85 93 Stiftet: 20. december 2013 Kommune: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Karsten Storgaard Lotte Helene Folmer Martin Folmer Karine Uldal Storgaard Søren Christian Lundkvist Dueholm
<b>Direktion</b>	Karsten Storgaard Martin Folmer
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for BON COCA P/S.

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. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 28. juni 2024

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Karsten Storgaard

\_\_\_\_\_  
Martin Folmer

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Karsten Storgaard

\_\_\_\_\_  
Lotte Helene Folmer

\_\_\_\_\_  
Martin Folmer

\_\_\_\_\_  
Karine Uldal Storgaard

\_\_\_\_\_  
Søren Christian Lundkvist  
Dueholm

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til ejerne af BON COCA P/S*

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BON COCA P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Esbjerg, den 28. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Jepsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24824

Jes Rotbøl Primdahl  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne42811

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Bruttoresultat.....	30.617	41.100	26.390
Resultat af primær drift.....	2.461	14.458	5.108
Finansielle poster, netto.....	-2.223	-2.034	-1.481
Årets resultat.....	238	12.245	3.382
<b>Balance</b>			
Balancesum.....	80.118	80.821	88.528
Egenkapital.....	20.739	23.444	19.385
<b>Pengestrømme</b>			
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-1.859	-7.170	-11.159
<b>Nøgletal</b>			
Soliditetsgrad.....	25,9	29,0	21,9
Egenkapitalforrentning.....	1,1	57,2	32,0

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

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

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i fremstilling og salg af sukkervarer.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et overskud på 238 t.kr. i 2023 mod et overskud på 12.245 t.kr. i 2022.

Sidste års resultat var positivt påvirket af gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver på 15.515 t.kr.

Årets resultat betegnes af ledelsen som mindre tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er mindre end resultatet for 2022 og under niveau med det af ledelsen forventede. Årets resultat er negativt påvirket af ekstra udgifter til opførelse af ny fabrik i Polen og omstrukturering af datterselskabet i Norge.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

Selskabets ledelse forventer i 2024 et resultat på EBITDA 6-7 mio. kr.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	1	<b>30.616.569</b>	<b>41.099.875</b>	<b>29.137.818</b>	<b>40.564.705</b>
Personaleomkostninger.....	2	-26.468.004	-25.415.946	-24.574.242	-24.549.184
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-1.536.559	-1.225.744	-1.533.793	-1.225.744
Andre driftsomkostninger.....		-150.781	0	-135.200	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>2.461.225</b>	<b>14.458.185</b>	<b>2.894.583</b>	<b>14.789.777</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	-613.111	-521.358
Andre finansielle indtægter.....	3	76.285	9.127	170.726	17.477
Øvrige finansielle omkostninger....		-2.299.509	-2.043.522	-2.214.197	-2.040.402
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>238.001</b>	<b>12.423.790</b>	<b>238.001</b>	<b>12.245.494</b>
Skat af årets resultat.....		0	-178.296	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	4	<b>238.001</b>	<b>12.245.494</b>	<b>238.001</b>	<b>12.245.494</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		19.515.650	19.889.673	19.515.650	19.889.673
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		9.624.221	4.104.153	9.564.121	4.104.153
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		1.117.654	6.214.539	1.117.654	6.193.219
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>30.257.525</b>	<b>30.208.365</b>	<b>30.197.425</b>	<b>30.187.045</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	0	1.318.511
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		892.122	873.372	892.122	873.372
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>892.122</b>	<b>873.372</b>	<b>892.122</b>	<b>2.191.883</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>31.149.647</b>	<b>31.081.737</b>	<b>31.089.547</b>	<b>32.378.928</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		26.358.710	26.787.249	24.552.301	25.867.362
Forudbetaling for varer.....		147.038	180.294	147.038	180.294
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>26.505.748</b>	<b>26.967.543</b>	<b>24.699.339</b>	<b>26.047.656</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		18.199.765	20.243.906	17.473.111	17.061.517
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	4.584.505	4.252.464
Andre tilgodehavender.....		886.312	610.352	511.983	227.628
Periodeafgrænsningsposter.....	8	552.706	474.045	552.706	474.045
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>19.638.783</b>	<b>21.328.303</b>	<b>23.122.305</b>	<b>22.015.654</b>
Likvide beholdninger.....		2.824.019	1.443.821	401.267	941.336
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>48.968.550</b>	<b>49.739.667</b>	<b>48.222.911</b>	<b>49.004.646</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>80.118.197</b>	<b>80.821.404</b>	<b>79.312.458</b>	<b>81.383.574</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital.....	9	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	0	1.216.730
Overført resultat.....		19.938.895	19.943.752	19.938.895	18.727.022
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		300.000	3.000.000	300.000	3.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>20.738.895</b>	<b>23.443.752</b>	<b>20.738.895</b>	<b>23.443.752</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.116.764	6.146.819	5.116.764	6.146.819
Leasingforpligtelser.....		110.800	194.594	110.800	194.594
Anden gæld.....		907.739	876.541	907.739	876.541
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>10</b>	<b>6.135.303</b>	<b>7.217.954</b>	<b>6.135.303</b>	<b>7.217.954</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.032.000	1.123.000	1.032.000	1.123.000
Gæld til pengeinstitutter.....		37.769.448	27.989.364	37.769.448	27.989.364
Leasingforpligtelser.....		84.000	82.000	84.000	82.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.375.410	13.064.658	7.063.822	12.948.036
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	0	1.539.814
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....		308.622	1.172.771	308.622	1.172.771
Selskabsskat.....		0	171.134	0	0
Anden gæld.....		6.674.519	6.556.771	6.180.368	5.866.883
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>53.243.999</b>	<b>50.159.698</b>	<b>52.438.260</b>	<b>50.721.868</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>59.379.302</b>	<b>57.377.652</b>	<b>58.573.563</b>	<b>57.939.822</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>80.118.197</b>	<b>80.821.404</b>	<b>79.312.458</b>	<b>81.383.574</b>
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			
	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	500.000	19.943.752	3.000.000	23.443.752
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-61.999	300.000	238.001
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte.....			-3.000.000	-3.000.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Valutakursreguleringer.....		51.972		51.972
Årets opskrivninger.....		5.170		5.170
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>500.000</b>	<b>19.938.895</b>	<b>300.000</b>	<b>20.738.895</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Virksomheds- kapital	Reserve for nettopskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	500.000	1.216.730	18.727.022	3.000.000	23.443.752
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....	-1.268.702		1.206.703	300.000	238.001
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-3.000.000	-3.000.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Valutakursreguleringer.....		51.972			51.972
Årets opskrivninger.....			5.170		5.170
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>19.938.895</b>	<b>300.000</b>	<b>20.738.895</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2023</b> kr.	<b>2022</b> kr.
Årets resultat.....	238.001	12.245.494
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.536.559	1.225.744
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	135.200	-15.515.833
Skat af årets resultat tilbageført.....	0	178.296
Betalt selskabsskat.....	-171.134	-259.465
Ændring i varebeholdninger.....	461.795	-7.402.693
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	1.689.520	-4.177.406
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-6.347.309	5.206.674
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-2.457.368</b>	<b>-8.499.189</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.859.011	-7.170.072
Salg af materielle anlægsaktiver.....	138.092	41.430.933
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-18.750	-750.000
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.739.669</b>	<b>33.510.861</b>
Afdrag på lån.....	-1.202.849	-26.548.318
Ændring i driftskredit.....	9.780.084	9.770.346
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-3.000.000	-8.300.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>5.577.235</b>	<b>-25.077.972</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>1.380.198</b>	<b>-66.300</b>
Likvider 1. januar.....	1.443.821	1.510.121
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>2.824.019</b>	<b>1.443.821</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	2.824.019	1.443.821
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>2.824.019</b>	<b>1.443.821</b>

## NOTER

## Note

**Bruttoresultat**

1

Koncernen:

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver, med 0 kr. (2022: 15.516 t.kr.)

Moderselskabet:

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver, med 0 kr. (2022: 15.516 t.kr.)

	Koncernen		Moderselskabet		
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>2</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	99	76	77	75	
Løn og gager .....	24.150.657	23.338.913	22.256.895	22.472.151	
Pensioner.....	1.924.995	1.625.529	1.924.995	1.625.529	
Andre omkostninger til social sikring	392.352	451.504	392.352	451.504	
	<b>26.468.004</b>	<b>25.415.946</b>	<b>24.574.242</b>	<b>24.549.184</b>	
Vederlag til direktion.....	2.078.128	2.091.666	2.078.128	2.091.666	
	<b>2.078.128</b>	<b>2.091.666</b>	<b>2.078.128</b>	<b>2.091.666</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	160.191	8.531	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	76.285	9.127	10.535	8.946	
	<b>76.285</b>	<b>9.127</b>	<b>170.726</b>	<b>17.477</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	300.000	3.000.000	300.000	3.000.000	
Ekstraordinært udbytte.....	0	7.000.000	0	7.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	-1.268.702	465.534	
Overført resultat.....	-61.999	2.245.494	1.206.703	1.779.960	
	<b>238.001</b>	<b>12.245.494</b>	<b>238.001</b>	<b>12.245.494</b>	

## NOTER

## Note

## Immaterielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>	
	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2023.....	2.965.136	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>2.965.136</b>	
Afskrivninger 1. januar 2023.....	2.965.136	
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>2.965.136</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	
	<u>Moder-</u>	
	<u>selskabet</u>	
	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2023.....	2.965.136	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>2.965.136</b>	
Afskrivninger 1. januar 2023.....	2.965.136	
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>2.965.136</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	

## Materielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>		
	Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2023.....	23.101.160	10.089.377	6.214.539
Overførsel.....	0	6.064.518	-6.064.518
Tilgang.....	0	891.378	967.633
Afgang.....	0	-457.674	0
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>23.101.160</b>	<b>16.587.599</b>	<b>1.117.654</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	3.211.487	5.985.224	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-184.382	
Årets afskrivninger .....	374.023	1.162.536	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>3.585.510</b>	<b>6.963.378</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>19.515.650</b>	<b>9.624.221</b>	<b>1.117.654</b>
Finansielle leasingaktiver.....		307.083	

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Moderselskabet		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2023.....	23.101.160	10.089.377	6.193.219
Overførsel.....	0	6.043.198	-6.043.198
Tilgang.....	0	849.832	967.633
Afgang.....	0	-457.674	0
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>23.101.160</b>	<b>16.524.733</b>	<b>1.117.654</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	3.211.487	5.985.224	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-184.382	
Årets afskrivninger .....	374.023	1.159.770	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>3.585.510</b>	<b>6.960.612</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>19.515.650</b>	<b>9.564.121</b>	<b>1.117.654</b>
Finansielle leasingaktiver.....		307.083	

## Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen
	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	873.372
Tilgang.....	18.750
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>892.122</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>892.122</b>



## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	<b>Moderselskabet</b>	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	101.781	873.372
Valutakursregulering til ultimokurs.....	3.985	0
Tilgang.....	0	18.750
Afgang.....	-1	0
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>105.765</b>	<b>892.122</b>
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	1.216.730	0
Valutakursregulering.....	47.987	0
Årets resultat .....	-613.111	0
Årets værdireguleringer .....	613.917	0
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	-1.371.288	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>-105.765</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>892.122</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Coca Norge A/S, Norge.....	100 %
MK Sweets Sp. z.o.o., Polen.....	100 %
Coca Norge NUF, Norge.....	100 %

## Periodeafgrænsningsposter

8

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

## Virksomhedskapital

9

Virksomhedskapitalen er fordelt således:

A-aktier, 400.000 stk. a nom. 1 kr.....	400.000	400.000
B-aktier, 100.000 stk. a nom. 1 kr.....	100.000	100.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

## NOTER

Note

## Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.148.764	1.032.000	0	7.269.819
Leasingforpligtelser.....	194.800	84.000	0	276.594
Anden gæld.....	907.739	0	0	876.541
	<b>7.251.303</b>	<b>1.116.000</b>	<b>0</b>	<b>8.422.954</b>

  

	Moderselskabet			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.148.764	1.032.000	0	7.269.819
Leasingforpligtelser.....	194.800	84.000	0	276.594
Anden gæld.....	907.739	0	0	876.541
	<b>7.251.303</b>	<b>1.116.000</b>	<b>0</b>	<b>8.422.954</b>

## Eventualposter mv.

11

## Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023	2022	2023	2022
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt.....	20.570.174	20.578.479	17.697.398	20.578.479
	<b>20.570.174</b>	<b>20.578.479</b>	<b>17.697.398</b>	<b>20.578.479</b>

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

12

**Koncernen:**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 19.516 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadeløsbrev (virksomhedspant) nom. 35.000 t.kr.

Virksomhedspantet omfatter lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel samt goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning.

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør 52.854 t.kr., og kan henføres til immaterielle anlægsaktiver 0 t.kr., materielle anlægsaktiver 10.682 t.kr., varebeholdninger 24.699 t.kr. og tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser 17.473 t.kr.

Til sikkerhed for bankengagement og leverandør er deponeret ejerpantebrev nom. 9.002 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 19.516 t.kr..

**Moderselskabet:**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 19.516 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadeløsbrev (virksomhedspant) nom. 35.000 t.kr.

Virksomhedspantet omfatter lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel samt goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning.

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør 52.854 t.kr., og kan henføres til immaterielle anlægsaktiver 0 t.kr., materielle anlægsaktiver 10.682 t.kr., varebeholdninger 24.699 t.kr. og tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser 17.473 t.kr.

Til sikkerhed for bankengagement og leverandør er deponeret ejerpantebrev nom. 9.002 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 19.516 t.kr.

**Nærtstående parter**

13

**Transaktioner med nærtstående parter**

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BON COCA P/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet BON COCA P/S samt dattervirksomheder, hvori BON COCA P/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

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

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

### Vareforbrug

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

### Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

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

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

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

**Skat af årets resultat**

Da selskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

**BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

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

**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

	<b>Brugstid</b>
Bygninger.....	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-20 år

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

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

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

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

### Varebeholdninger

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

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

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

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### Skyldig skat

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

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.