

Ø Søgaard APS

Søgårdevej 4, 6950 Ringkøbing
CVR-nr. 36 42 11 18

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.22 - 31.10.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.04.24

Kaj Dalsgaard Pedersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens og modervirksomhedens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 32

Selskabet

Ø Søgaard APS
Søgårdevej 4
6950 Ringkøbing
Hjemsted: Ringkøbing
CVR-nr.: 36 42 11 18
Regnskabsår: 01.11 - 31.10

Direktion

Kaj Dalsgaard Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.22 - 31.10.23 for Ø Søgaard 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. 31.10.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens og modervirksomhedens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.22 - 31.10.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 29. april 2024

Direktionen

Kaj Dalsgaard Pedersen

Til kapitalejeren i Ø Søgaard APS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ø Søgaard APS for regnskabsåret 01.11.22 - 31.10.23, 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. 31.10.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.11.22 - 31.10.23 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.

Thisted, den 29. april 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Galsgaard

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34272

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	38.504	37.542	33.964	33.651	28.327
Indeks	136	133	120	119	100
Resultat før af- og nedskrivninger	13.310	11.422	9.870	10.507	8.248
Indeks	161	138	120	127	100
Resultat af primær drift	6.893	5.034	3.788	4.912	5.762
Finansielle poster i alt	-3.675	-2.344	-2.075	-1.121	-1.295
Årets resultat	2.175	2.069	1.284	2.886	3.444
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	118.266	104.706	107.459	102.142	91.998
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.515	2.079	4.743	4.789	27.515
Egenkapital	16.535	14.648	12.867	11.871	8.985
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-7.287	7.017	5.842	12.024	-920
Investeringer	1.041	-1.054	-4.628	-12.987	-30.080
Finansiering	6.282	-5.976	-4.153	-2.288	28.771
Årets pengestrømme	36	-13	-2.939	-3.251	-2.229

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
Afkast af investeret kapital	9,4%	8,5%	3,6%	5,1%	8,1%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	14,0%	14,0%	12,0%	11,6%	9,8%

Nøgletal - fortsat -

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Likviditet og finansiering</i>					
Likviditetsgrad	101,4%	98,8%	96,6%	99,5%	108,5%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	47	47	47	41	35
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$				
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.				
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$				

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive smede- og maskinforretning tillige med handel i forbindelse hermed samt import- og eksport af maskiner og materiel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.22 - 31.10.23 udviser et resultat på DKK 2.174.968 mod DKK 2.069.340 for tiden 01.11.21 - 31.10.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.535.001.

Koncernen har haft en positiv udvikling på omsætning samt en besparelse på personaleomkostninger. Herimod har koncern været ramt af det stigende renteniveau og rammer derfor et resultat som forventet.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.11.22 - 31.10.23 var et resultat før skat på t.DKK 2.000 - 4.000. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af en stigende vækst i ordretilgangen i forhold til det forventede.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.000 - 4.000 for det kommende år. For det kommende år forventes der et fald i aktivitet, men som følge af effektiviseringer forventes en bedre dækningsgrad. Koncernen forventer derfor et EBITDA, der vil ligge i intervallet t.DKK 11.000 - 13.000.

Videnressourcer

Selvom selskabet ikke er en egentlig videnbaseret virksomhed, anser selskabet det som vgtigt, at bibeholde de ansattes faglige viden. Derfor anvender selskabet mange ressourcer på at efteruddanne selskabets personale.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK	
	38.504.403	37.542.154	-7.850	-8.231	
1	Personaleomkostninger	-25.194.013	-26.120.009	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	13.310.390	11.422.145	-7.850	-8.231
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.417.316	-6.387.648	0	0
	Resultat af primær drift	6.893.074	5.034.497	-7.850	-8.231
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	985.301	901.174
3	Indtægter af kapitalinteresser	441.445	445.584	435.012	443.189
	Andre finansielle indtægter	732.773	194.726	0	0
4	Andre finansielle omkostninger	-4.849.335	-2.984.343	-189.702	-123.017
	Finansielle poster i alt	-3.675.117	-2.344.033	1.230.611	1.221.346
	Resultat før skat	3.217.957	2.690.464	1.222.761	1.213.115
	Skat af årets resultat	-1.042.989	-621.124	42.698	24.371
	Årets resultat	2.174.968	2.069.340	1.265.459	1.237.486

5 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.10.23 DKK	31.10.22 DKK	31.10.23 DKK	31.10.22 DKK
Note					
	Goodwill	0	37.123	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	37.123	0	0
	Indretning af lejede lokaler	3.590.293	940.751	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.759.452	27.797.468	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	21.349.745	28.738.219	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.995.983	7.322.682
8	Kapitalinteresser	3.109.723	2.668.278	3.069.717	2.634.705
9	Deposita	2.882.508	2.872.542	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.992.231	5.540.820	11.065.700	9.957.387
	Anlægsaktiver i alt	27.341.976	34.316.162	11.065.700	9.957.387
	Råvarer og hjælpematerialer	12.961.127	12.709.080	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	60.140.146	34.090.951	0	0
	Varebeholdninger i alt	73.101.273	46.800.031	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.562.034	1.390.759	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.363.481	20.626.202	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.105.854	1.066.626
	Andre tilgodehavender	3.622.461	1.395.566	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.223.120	162.246	0	0
	Tilgodehavender i alt	17.771.096	23.574.773	1.105.854	1.066.626
	Likvide beholdninger	51.174	15.031	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	90.923.543	70.389.835	1.105.854	1.066.626
	Aktiver i alt	118.265.519	104.705.997	12.171.554	11.024.013

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.10.23 DKK	31.10.22 DKK	31.10.23 DKK	31.10.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.023.908	1.582.705	8.973.700	7.865.387
	Overført resultat	7.080.186	6.255.929	130.394	-26.752
11	Minoritetsinteresser	7.380.907	6.759.399	0	0
	Egenkapital i alt	16.535.001	14.648.033	9.154.094	7.888.635
12	Hensættelser til udskudt skat	1.482.400	809.721	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.482.400	809.721	0	0
13	Gæld til kreditinstitutter	498.582	790.250	498.582	790.250
13	Leasingforpligtelser	7.586.412	14.455.281	0	0
13	Selskabsskat	228.310	502.066	228.310	502.066
13	Anden gæld	2.297.110	2.219.452	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.610.414	17.967.049	726.892	1.292.316
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.348.241	5.605.345	291.666	291.666
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	52.058.434	36.147.963	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.367.632	18.663.411	4.000	4.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	691.318	573.846
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	981.517	884.087	981.517	884.086
	Selskabsskat	322.066	89.464	322.066	89.464
	Anden gæld	11.507.333	9.890.924	1	0
	Periodeafgrænsningsposter	2.052.481	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	89.637.704	71.281.194	2.290.568	1.843.062
	Gældsforpligtelser i alt	100.248.118	89.248.243	3.017.460	3.135.378
	Passiver i alt	118.265.519	104.705.997	12.171.554	11.024.013
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.11.22 - 31.10.23					
Saldo pr. 01.11.22	50.000	1.582.705	6.255.929	6.759.399	14.648.033
Betalt udbytte	0	0	0	-288.000	-288.000
Forslag til resultatdisponering	0	441.203	824.257	909.508	2.174.968
Saldo pr. 31.10.23	50.000	2.023.908	7.080.186	7.380.907	16.535.001

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.11.22 - 31.10.23					
Saldo pr. 01.11.22	50.000	7.865.387	-26.752	0	7.888.635
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-312.000	312.000	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.420.313	-154.854	0	1.265.459
Saldo pr. 31.10.23	50.000	8.973.700	130.394	0	9.154.094

Koncernens og modervirksomhedens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK	
	Årets resultat	2.174.968	2.069.340	1.265.459	1.237.486
17	Reguleringer	11.102.656	9.364.118	-1.273.309	-1.245.717
	Forskydning i driftskapital				
	Varebeholdninger	-26.301.242	3.519.771	0	0
	Tilgodehavender	5.793.711	-5.718.831	-39.228	44.792
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	704.221	1.653.126	0	0
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.766.319	-223.709	254.131	208.691
	Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-2.759.367	10.663.815	207.053	245.252
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	732.773	194.726	0	0
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.849.335	-2.984.343	-189.702	-123.017
	Betalt selskabsskat	-411.464	-856.964	-37.683	-119.323
	Pengestrømme fra driften	-7.287.393	7.017.234	-20.332	2.912
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.515.265	-2.078.664	0	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	6.556.313	1.025.000	0	0
	Modtaget udbytte	0	0	312.000	312.000
	Pengestrømme fra investeringer	1.041.048	-1.053.664	312.000	312.000
	Betalt udbytte	-288.000	-288.000	0	0
	Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	15.910.471	0	0	0
	Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-501.963	-462.353	-291.668	-314.912
	Afdrag på leasingforpligtelser	-8.915.678	-6.471.704	0	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	77.658	1.246.062	0	0
	Pengestrømme fra finansiering	6.282.488	-5.975.995	-291.668	-314.912
	Årets samlede pengestrømme	36.143	-12.425	0	0
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	15.031	27.456	0	0
	Likvide beholdninger ved årets slutning	51.174	15.031	0	0
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:				
	Likvide beholdninger	51.174	15.031	0	0
	I alt	51.174	15.031	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	22.878.661	22.746.315	0	0
Pensioner	1.865.590	2.727.694	0	0
Andre omkostninger til social sikring	449.762	646.000	0	0
I alt	25.194.013	26.120.009	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	47	47	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	985.301	901.174
I alt	0	0	985.301	901.174
3. Indtægter af kapitalinteresser				
Resultatandele fra kapitalinteresser	441.445	445.584	435.012	443.189
I alt	441.445	445.584	435.012	443.189
4. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	68.597	25.005
Renteomkostninger i øvrigt	4.430.175	2.146.296	121.105	98.012
Valutakurstab	301.553	745.740	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	117.607	92.307	0	0
I alt	4.849.335	2.984.343	189.702	123.017

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
5. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	441.203	443.189	1.420.313	1.344.363
Minoritetsinteresser	909.508	831.853	0	0
Overført resultat	824.257	794.298	-154.854	-106.877
I alt	2.174.968	2.069.340	1.265.459	1.237.486

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.11.22	1.100.000
Kostpris pr. 31.10.23	1.100.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.22	-1.062.877
Afskrivninger i året	-37.123
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.23	-1.100.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.23	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.11.22	1.674.328	47.425.436
Tilgang i året	2.953.382	2.561.883
Afgang i året	0	-14.533.207
Kostpris pr. 31.10.23	4.627.710	35.454.112
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.22	-733.577	-19.627.967
Afskrivninger i året	-303.840	-6.076.353
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	8.009.660
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.23	-1.037.417	-17.694.660
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.23	3.590.293	17.759.452

8. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalinteresser
Koncern:		
Kostpris pr. 01.11.22	0	1.080.100
Kostpris pr. 31.10.23	0	1.080.100
Opskrivninger pr. 01.11.22	0	1.588.178
Årets resultat fra kapitalandele	0	441.445
Opskrivninger pr. 31.10.23	0	2.029.623
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.23	0	3.109.723

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.11.22	1.040.000	1.052.000
Kostpris pr. 31.10.23	1.040.000	1.052.000
Opskrivninger pr. 01.11.22	6.282.682	1.582.705
Årets resultat fra kapitalandele	985.301	435.012
Udbytte relateret til kapitalandele	-312.000	0
Opskrivninger pr. 31.10.23	6.955.983	2.017.717
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.23	7.995.983	3.069.717

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

Dattervirksomheder:

Skjern Maskinforretning A/S, Skjern	52,00%	15.376.890	1.894.810	7.995.983
--	--------	------------	-----------	-----------

Kapitalinteresser:

Ejendomsselskabet af 1. november 2014 ApS, Skjern	50,00%	6.139.433	870.024	3.069.717
Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S, Vejle	0,08%	48.615.116	9.551.174	40.006

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.11.22	2.872.542
Tilgang i året	1.184.594
Afgang i året	-1.174.628
Kostpris pr. 31.10.23	2.882.508
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.23	2.882.508

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.562.034	1.390.759	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	1.562.034	1.390.759	0	0

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	6.759.399	6.215.546	0	0
Betalt udbytte	-288.000	-288.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	909.508	831.853	0	0
I alt	7.380.907	6.759.399	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.10.23 DKK	31.10.22 DKK	31.10.23 DKK	31.10.22 DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.11.22	809.721	727.762	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	678.086	81.959	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-5.407	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.10.23	1.482.400	809.721	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.10.23	Gæld i alt 31.10.22
-------------	---------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til kreditinstitutter	291.666	790.248	1.292.211
Leasingforpligtelser	3.056.575	10.642.987	19.558.665
Selskabsskat	0	228.310	502.066
Anden gæld	0	2.297.110	2.219.452
I alt	3.348.241	13.958.655	23.572.394

Modervirksomhed:

Gæld til kreditinstitutter	291.666	790.248	1.081.916
Selskabsskat	0	228.310	502.066
I alt	291.666	1.018.558	1.583.982

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for kapitalinteressers gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Kapitalinteressers gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 3.040.

Garantiforpligtelser

Koncernen har overfor Polaris Sales Europe SARL stillet en garanti på 500.000 USD.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for kapitalinteressers gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Kapitalinteressers gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 3.040.

Andre eventualforpligtelser

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

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 52.058 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 36.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.10.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Igangværende arbejder for fremmed regning, t.DKK 1.562
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, t.DKK 5.845
- Varebeholdninger, t.DKK 73.101
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 11.363

Modervirksomhed:

Aktierne i Skjern Maskinforretning A/S nom. 260.000 er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på t.DKK 790. Regnskabsmæssig værdi pr. 31. oktober 2023 udgør t.DKK 7.996.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Kaj Dalsgaard Pedersen, Søgårdevej 4, 6950 Ringkøbing

Kapitalejer

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse				
Andre driftsindtægter	-32.766	11.313	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.417.316	6.387.648	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-985.301	-901.174
Indtægter af kapitalinteresser	-441.445	-445.584	-435.012	-443.189
Finansielle indtægter	-732.773	-194.726	0	0
Finansielle omkostninger	4.849.335	2.984.343	189.702	123.017
Skat af årets resultat	1.042.989	621.124	-42.698	-24.371
I alt	11.102.656	9.364.118	-1.273.309	-1.245.717

18. 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, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug 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.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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, procent
Goodwill	5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-60%

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.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser

For kapitalinteresser 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 kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse 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***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".

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

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

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser*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.

Kapitalinteresser

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser 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 kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandele 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.

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.

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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nettorealisationseværdien 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.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

Egenkapital

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.

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.

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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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

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