



Tlf.: 76 42 94 00
vejle@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
DK-7100 Vejle
CVR-nr. 20 22 26 70

MAJBRIIT SKOVSAGER HOLDING APS
HØJAGER 90, NÆSBY, 5270 ODENSE N

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 16. maj 2024

Majbritt Skovsager Nielsen

CVR-NR. 38 14 43 59

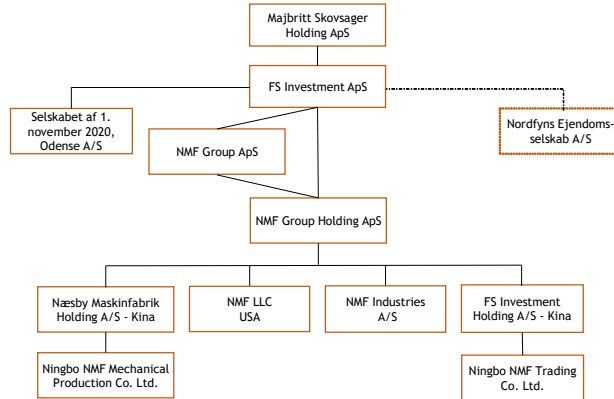
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13-14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16-21
Anvendt regnskabspraksis	22-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Majbritt Skovsager Holding ApS Højager 90 Næsby 5270 Odense N
	CVR-nr.: 38 14 43 59 Stiftet: 13. oktober 2016 Kommune: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Majbritt Skovsager Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

Nordfyns Ejendomsselskab A/S, Odense, Danmark, ejerandel 24%.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Majbritt Skovsager Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 16. maj 2024

Direktion:

Majbritt Skovsager Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Majbritt Skovsager Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Majbritt Skovsager Holding ApS 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Vejle, den 16. maj 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Bent Skov
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31481

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	59.016	13.191	-1.030	-11.999	8.400
Resultat af primær drift.....	47.108	2.737	-10.550	-26.270	-10.732
Finansielle poster, netto.....	21.961	4.775	17.569	4.221	5.461
Årets resultat før skat.....	69.069	7.513	7.019	-22.050	-6.647
Årets resultat.....	56.704	7.437	3.874	-20.034	-5.514
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	41.160	5.906	3.096	-15.732	-4.027
Balance					
Balancesum.....	207.284	174.942	154.848	144.207	170.990
Egenkapital.....	137.054	81.315	66.731	62.407	82.850
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	105.340	64.899	53.275	49.820	67.866
Investeret kapital.....	84.318	64.304	59.152	60.461	71.145
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	37.946	11.292	6.476	4.430	10.160
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	1.835	-458	73	-546	-2.330
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-16.184	-166	12.519	2.178	-2.156
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-1.445	-463	-78	-829	-2.078
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	138	117	131	182	188
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	63,4	4,4	-17,6	-43,4	-14,9
Soliditetsgrad.....	50,8	37,1	34,4	34,5	39,7
Egenkapitalforrentning.....	51,9	10,0	6,0	-27,6	-6,4
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	48,4	10,0	6,0	-26,7	-5,8

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteres- ser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i produktion, forarbejdning og salg af stål- og aluminiumsemner samt investeringsaktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat og økonomiske udvikling anses for meget tilfredsstillende. Årets resultat udviser et overskud på 56.704 tkr.

Aktivitetsniveau og indtjening i koncernens danske og kinesiske selskaber har været tilfredsstillende, og over forventet niveau.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Det realiserede resultat for regnskabsåret 2023 er væsentligt bedre end den forventede udvikling ved aflæggelse af årsrapporten for 2022, som følge af væsentlig højere aktivitet end forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Som underleverandør til industrivirksomheder i Danmark og udlandet er virksomheden i nogen grad afhængig af den generelle udvikling i den nationale og internationale økonomi. Selskabet er opmærksom på disse forhold og vil løbende foretage foranstaltninger, der mindsker virksomhedens risici. Herunder vil virksomheden udnytte sine kompetencer til fortsat at tiltrække nye opgaver fra eksisterende, såvel som nye kunder.

Koncernens afsætning sker primært i Danmark og EU og i danske kroner og euro og er således ikke særlig følsom overfor ændringer i valutakurser.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra driften og er ISO 9001 certificeret.

Videnressourcer

Koncernens videnressourcer er hovedsageligt knyttet til medarbejdernes produktkendskab, som løbende opdateres.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et positivt resultat før skat for 2024, dog på et mindre niveau end realiseret i 2023, således forventes et driftsresultat på 16 - 20 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	59.016.353	13.190.551	0	0
Distributionsomkostninger.....	2	-3.399.301	-3.443.601	0	0
Administrationsomkostninger.....	2	-8.509.101	-6.009.507	-10.501	-9.226
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....		47.107.951	3.737.443	-10.501	-9.226
Andre driftsomkostninger.....		0	-1.000.000	0	0
DRIFTSRESULTAT		47.107.951	2.737.443	-10.501	-9.226
Indtægter af kapitalandele i datter og associerede virksomheder		0	0	40.958.961	5.033.334
Finansielle indtægter.....		25.740.354	9.814.941	7.171	3.069
Finansielle omkostninger.....		-3.778.901	-5.039.727	-61.422	-20.819
RESULTAT FØR SKAT.....		69.069.404	7.512.657	40.894.209	5.006.358
Skat af årets resultat.....	3	-12.365.749	-76.042	14.216	5.982
ÅRETS RESULTAT	4	56.703.655	7.436.615	40.908.425	5.012.340

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
It-programmer.....		490.696	1.090.364	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	490.696	1.090.364	0	0
Grunde og bygninger.....		19.764.268	20.200.000	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		9.606.430	15.915.420	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		778.596	741.201	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		19.693	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	30.168.987	36.856.621	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	105.958.473	65.718.004
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	0	0	0
Lejedespositum.....		480.000	360.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	480.000	360.000	105.958.473	65.718.004
ANLÆGSAKTIVER.....		31.139.683	38.306.985	105.958.473	65.718.004
Råvarer og hjælpematerialer.....		8.331.256	11.318.782	0	0
Varer under fremstilling.....		1.285.940	1.493.495	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		14.505.647	17.806.328	0	0
Varebeholdninger.....		24.122.843	30.618.605	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		43.561.639	19.712.764	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		64.393	90.739	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	8	0	2.125.819	0	47.813
Andre tilgodehavender.....		5.050.513	3.651.741	205.837	198.521
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	70.008	0	70.008
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	70.675	0
Periodeafgrænsningsposter.....	9	618.150	1.236.083	0	0
Tilgodehavender.....		49.294.695	26.887.154	276.512	316.342
Andre værdipapirer.....	10	96.691.701	75.158.063	0	0
Værdipapirer og kapitalandele....		96.691.701	75.158.063	0	0
Likvide beholdninger.....		6.034.906	3.971.484	336.258	276.896
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		176.144.145	136.635.306	612.770	593.238
AKTIVER.....		207.283.828	174.942.291	106.571.243	66.311.242

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger.....		7.995.905	8.214.481	0	0
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....		0	0	8.533.328	0
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandsk....		-738.409	-19.917	0	0
Overført overskud.....		97.082.991	55.704.225	95.807.159	64.150.554
Minoritetsinteresser.....		31.713.652	16.416.015	0	0
EGENKAPITAL.....		137.054.139	81.314.804	105.340.487	65.150.554
Hensættelser til udskudt skat.....	11	1.415.669	0	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.415.669	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		13.319.052	7.953.987	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.858.957	5.095.764	0	0
Feriepengeindefrysning.....		1.457.018	1.407.747	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	16.635.027	14.457.498	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		474.995	704.835	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		14.069.248	30.086.494	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.390.310	3.584.510	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		11.712.584	20.799.069	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	1.222.119	1.116.357
Selskabsskat.....		2.105.514	0	8.637	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	44.331
Anden gæld.....		22.426.342	23.995.081	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		52.178.993	79.169.989	1.230.756	1.160.688
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		68.814.020	93.627.487	1.230.756	1.160.688
PASSIVER.....		207.283.828	174.942.291	106.571.243	66.311.242
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					
	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Dagsværdi-reserve for omregning af valuta-udenlandsk	Overført overskud	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2023..	1.000.000	8.214.481	-19.917	55.704.225	16.416.015	81.314.804
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....				41.160.190	15.543.465	56.703.655
Transaktioner med ejere						
Tilgang/afgang af egenkapital ved køb af virksomhed.....					80.000	80.000
Overførsler						
Ned- og afskrivninger.....		-280.225		218.576		-61.649
Valutakursreguleringer						
Årets værdiregulering.....			-718.492		-325.828	-1.044.320
Skat af egenkapitalbevægelser.....		61.649				61.649
Egenkapital 31. december 2023.....	1.000.000	7.995.905	-738.409	97.082.991	31.713.652	137.054.139

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet			
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	1.000.000	0	64.150.554	65.150.554
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		40.958.961	-50.536	40.908.425
Andre lovpligtige bindinger				
Valutakursreguleringer.....		-718.492		-718.492
Overførsler				
Tilladt udligning.....		-31.707.141	31.707.141	0
Egenkapital 31. december 2023.....	1.000.000	8.533.328	95.807.159	105.340.487

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat	56.703.655	7.436.615
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.912.071	10.108.857
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	420.018	17.451
Skat af årets resultat tilbageført.....	12.365.749	76.042
Øvrige reguleringer.....	-1.044.322	-23.274
Betalt selskabsskat.....	-6.648.739	1.681.294
Ændring i varebeholdninger	6.495.762	-10.354.533
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-24.603.368	-3.326.924
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-10.655.224	5.676.723
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	37.945.602	11.292.251
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.444.785	-463.134
Salg af materielle anlægsaktiver.....	3.400.000	4.842
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-120.000	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	1.835.215	-458.292
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	14.385.000	0
Afdrag på lån.....	-14.680.782	-5.743.823
Andre ændringer i langfristet gæld	49.271	28.955
Ændring i driftskredit.....	-16.017.246	5.548.485
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	80.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-16.183.757	-166.383
ÆNDRING I LIKVIDER.....	23.597.060	10.667.576
Likvider 1. januar.....	79.129.547	68.461.971
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	102.726.607	79.129.547
Likvider 31. december specificeres således:		
Andre værdipapirer.....	96.691.701	75.158.063
Likvide beholdninger.....	6.034.906	3.971.484
LIKVIDER.....	102.726.607	79.129.547

NOTER

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Særlige poster					1
Der er under andre driftomkostninger sidste år indregnet følgende beløb:					
Lønkomensation (Covid-19-hjælpepakke).....	0	-1.000.000	0	0	
	0	-1.000.000	0	0	
Medarbejderforhold					2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:					
Løn og gager.....	34.672.433	26.109.483	0	0	
Pensioner	2.583.087	1.732.184	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.208.585	1.179.980	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	663.711	416.445	0	0	
	39.127.816	29.438.092	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	8.885.910	438.280	-62.029	-25.677	
Regulering af udskudt skat.....	3.479.839	-362.238	47.813	19.695	
	12.365.749	76.042	-14.216	-5.982	
Forslag til resultatdisponering					4
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	40.958.961	5.033.334	
Overført resultat.....	41.160.190	5.905.527	-50.536	-20.994	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	15.543.465	1.531.088	0	0	
	56.703.655	7.436.615	40.908.425	5.012.340	

NOTER

	Koncernen		Note
Immaterielle anlægsaktiver			5
	<u>It-programmer</u>		
Kostpris 1. januar 2023.....	2.280.504		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-61.415		
Afgang.....	-393.897		
Kostpris 31. december 2023.....	1.825.192		
Afskrivninger 1. januar 2023.....	1.190.140		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-11.868		
Årets afskrivninger.....	156.224		
Afskrivninger 31. december 2023.....	1.334.496		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	490.696		
Materielle anlægsaktiver			6
	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2023.....	30.498.580	67.174.454	
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	-361.709	
Tilgang.....	123.050	761.088	
Afgang.....	0	-9.844.170	
Kostpris 31. december 2023.....	30.621.630	57.729.663	
Opskrivninger 1. januar 2023.....	13.099.320	0	
Opskrivninger 31. december 2023.....	13.099.320	0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	23.397.900	51.259.034	
Valutakursregulering.....	0	-209.056	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-6.444.170	
Årets afskrivninger.....	558.782	3.517.425	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	23.956.682	48.123.233	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	19.764.268	9.606.430	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	9.513.108		
Finansielle leasingaktiver.....		7.629.699	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2023.....	2.064.501	2.041.992
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-70.533	0
Tilgang.....	528.328	32.319
Afgang.....	-434.633	0
Kostpris 31. december 2023.....	2.087.663	2.074.311
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	1.323.297	2.041.993
Valutakursregulering.....	-36.427	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-408.512	0
Årets afskrivninger.....	430.709	12.625
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	1.309.067	2.054.618
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	778.596	19.693

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2023.....	480.333	360.000
Tilgang.....	0	120.000
Kostpris 31. december 2023.....	480.333	480.000
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-480.333	0
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-480.333	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	0	480.000
		Moder- selskabet
		Kapitalandele i dattervirksom- heder
Kostpris 1. januar 2023.....		97.425.146
Kostpris 31. december 2023.....		97.425.146
Værdireguleringer 1. januar 2023.....		-31.707.142
Valutakursregulering.....		-718.492
Årets værdireguleringer.....		40.958.961
Værdireguleringer 31. december 2023.....		8.533.327
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		105.958.473

NOTER

					Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)					7
Kapitalandele i dattervirksomheder					
Navn og hjemsted				Ejerandel	
FS Investment ApS, Odense.....				80 %	
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Navn og hjemsted				Ejerandel	
Nordfyns Ejendomsselskab A/S, Odense.....				24 %	
Udskudt skatteaktiv					8
Udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på varebeholdninger, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter samt skattemæssige underskud til fremførsel.					
	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2023	2022	2023	2022	
	kr.	kr.	kr.	kr.	
Udskudt skat 1. januar.....	2.125.819	3.798.013	47.813	67.508	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-2.125.819	362.238	-47.813	-19.695	
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	0	-2.034.432	0	0	
Udskudt skat 31. december.....	0	2.125.819	0	47.813	
Periodeafgrænsningsposter					9
Omkostninger.....	618.150	1.236.083	0	0	
	618.150	1.236.083	0	0	
Periodeafgrænsningsposter består af afholdte omkostninger vedrørende kommende regnskabsår.					
Andre værdipapirer					10
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:					
	<u>Koncernen</u>				
			Investeringsforeninger	Børsnoterede aktier	
Dagsværdi 31. december 2023.....			2.278	96.689.422	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....			186	16.921.811	

NOTER

Note

Hensættelser til udskudt skat

11

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

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.354.020	0	0	0
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	61.649	0	0	0
Udskudt skat 31. december.....	1.415.669	0	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

12

	<u>Koncernen</u>			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	13.794.047	474.995	11.419.073	8.658.822
Leasingforpligtelser.....	3.249.267	1.390.310	401.939	8.680.274
Feriepengeindefrysning.....	1.457.018	0	1.457.018	1.407.747
	18.500.332	1.865.305	13.278.030	18.746.843

Eventualposter mv.

13

Eventualforpligtelser

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing)				
Årlig ydelse.....	0	35.000	0	0
Samlet restleasingforpligtelse.....	0	64.000	0	0

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for mellemværende med pengeinstitut i Nordfyns Ejendomsselskab A/S.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.106 tkr. pr. balancedagen.

NOTER
Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
14

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 13.794 tkr. er der givet pant nom. 14.385 tkr.

Koncernen har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut udstedt ejerpantebrev på i alt 15.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld på 12.416 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 15.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen	Moder- selskabet
	kr.	kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....	7.908.313	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	273.096	0
Varebeholdninger.....	21.341.469	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	40.291.280	0

Nærtstående parter
15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Majbritt Skovsager Nielsen, Dyrupsgårds Allé 123, 5250 Odense SV, der er hovedanpartshaver.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

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

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**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. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i datter og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

It-programmer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. It-programmer afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-7 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-35 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0-10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-10 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-8 år	0-30 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

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

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Tilgodehavender

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede 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 tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valuakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt for moderselskabet. 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 børsnoterede aktier.