



Tlf.: 96 14 27 00
skive@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
DK-7800 Skive
CVR-nr. 20 22 26 70

MAPEMA APS

C/O HANCOCK BRYGGERIERNE A/S, HUMLEVEJ 32, 7800 SKIVE

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. marts 2024

Kim Laigaard

CVR-NR. 42 61 86 91

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 7 |
| Ledelsesberetning..... | 8 |
| Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023 | |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance..... | 10-11 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 12 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 13 |
| Noter..... | 14-17 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 18-22 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|------------------|---|
| Selskabet | MaPeMa ApS c/o Hancock Bryggerierne A/S Humlevej 32 7800 Skive |
| | CVR-nr.: 42 61 86 91 Stiftet: 17. august 2021 Kommune: Skive Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 |
| Direktion | Peter Strange Nielsen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for MaPeMa 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. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 1. marts 2024

Direktion:

Peter Strange Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i MaPeMa ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MaPeMa ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 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. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 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.

Skive, den 1. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34119

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. |
|--|-----------------|-----------------|
| Resultatopgørelse | | |
| Bruttoresultat..... | 41.887 | 36.416 |
| Resultat af primær drift..... | 8.158 | 6.173 |
| Finansielle poster, netto..... | 4.298 | -5.433 |
| Årets resultat før skat..... | 12.456 | 740 |
| Årets resultat..... | 9.719 | 699 |
| Balance | | |
| Balancesum..... | 101.845 | 85.136 |
| Egenkapital..... | 69.797 | 60.314 |
| Pengestrømme | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver..... | -3.878 | -4.618 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte..... | 55 | 51 |
| Nøgletal | | |
| Soliditetsgrad..... | 61,8 | 63,8 |
| Egenkapitalforrentning..... | 14,9 | 1,2 |

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for ændring af regnskabspraksis for året 2021/22 vedrørende indregning af indirekte produktionsomkostninger på varebeholdninger.

Koncernen har tidligere med henvisning til ÅRL § 110-112 undladt at aflægge koncernregnskab. Med henvisning til ÅRL § 128, stk. 4 undlades visning af sammenligningstal for regnskabsårene 2018/19, 2019/20 og 2020/21.

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

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er brygning og salg af øl og sodavand, samt hermed beslægtede aktiviteter.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i dattervirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ikke sket ændringer i koncernens aktivitetsområde i regnskabsåret.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er i overensstemmelse med forventet udvikling.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Miljøforhold

Koncernens aktiviteter vurderes ikke at have væsentlig indvirkning på det eksterne miljø. Koncernen har generelt fokus på en ansvarlig forretningsdrift i forhold til miljøområdet.

Videnressourcer

Koncernen har opbygget og arbejder kontinuerligt på, at videreudvikle det store erfaringsgrundlag og den specialviden, som er afgørende i forhold til virksomhedens optimale drift.

Forventninger til fremtiden

Der forventes positiv indtjening i et niveau på 4-6 mio. kr. i det kommende regnskabsår for koncernen. For moderselskabet forventes et positivt resultat i niveauet 3-4 mio kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

| | Note | Koncernen | | Morderselskabet | |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| | | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | 1 | 41.887.380 | 36.416.291 | 0 | 0 |
| Distributionsomkostninger..... | 1 | -28.680.100 | -26.280.879 | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger..... | 1 | -4.994.629 | -3.856.503 | -33.000 | -7.625 |
| RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT..... | | 8.212.651 | 6.278.909 | -33.000 | -7.625 |
| Andre driftsomkostninger..... | | -54.917 | -106.408 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 8.157.734 | 6.172.501 | -33.000 | -7.625 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 8.746.288 | 659.569 |
| Andre finansielle indtægter..... | 2 | 5.102.656 | 982.533 | 57.738 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger.... | 3 | -804.668 | -6.415.051 | -44.444 | -37.503 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 12.455.722 | 739.983 | 8.726.582 | 614.441 |
| Skat af årets resultat..... | 4 | -2.737.129 | -41.373 | 4.527 | 9.703 |
| ÅRETS RESULTAT..... | 5 | 9.718.593 | 698.610 | 8.731.109 | 624.144 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2023 kr. | 2022 kr. | 2023 kr. | 2022 kr. |
| Grunde og bygninger..... | | 13.000.421 | 11.245.529 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 9.075.969 | 10.565.595 | 0 | 0 |
| Biler..... | | 3.678.990 | 4.377.702 | 0 | 0 |
| Andre driftsmidler..... | | 391.626 | 148.947 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 6 | 26.147.006 | 26.337.773 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirk- somheder..... | | 0 | 0 | 61.124.975 | 53.422.803 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 7 | 0 | 0 | 61.124.975 | 53.422.803 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 26.147.006 | 26.337.773 | 61.124.975 | 53.422.803 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 4.343.492 | 3.896.887 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling..... | | 2.117.620 | 2.041.835 | 0 | 0 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 1.520.381 | 1.007.124 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 7.981.493 | 6.945.846 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 10.029.226 | 9.748.216 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 1.003.866 | 1.063.169 |
| Udskudte skatteaktiver..... | | 0 | 0 | 0 | 131 |
| Andre tilgodehavender..... | | 115.200 | 117.252 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 278.687 | 264.552 | 278.687 | 264.553 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 2.676.147 | 1.243.280 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 8 | 191.898 | 764.745 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 10.615.011 | 10.894.765 | 3.958.700 | 2.571.133 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | 9 | 41.099.510 | 35.282.448 | 0 | 0 |
| Værdipapirer og kapitalandele.... | | 41.099.510 | 35.282.448 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger..... | | 16.001.603 | 5.674.714 | 140.659 | 3.959 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 75.697.617 | 58.797.773 | 4.099.359 | 2.575.092 |
| AKTIVER..... | | 101.844.623 | 85.135.546 | 65.224.334 | 55.997.895 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2023 kr. | 2022 kr. | 2023 kr. | 2022 kr. |
| Anpartskapital..... | | 40.000 | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 13.170.042 | 5.467.870 |
| Overført resultat..... | | 62.355.845 | 54.124.735 | 49.185.803 | 48.656.866 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 500.000 | 117.800 | 500.000 | 117.800 |
| Minoritetsinteresser..... | | 6.901.206 | 6.031.607 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 69.797.051 | 60.314.142 | 62.895.845 | 54.282.536 |
| Hensættelser til udskudt skat..... | 10 | 2.510.807 | 2.549.373 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 2.510.807 | 2.549.373 | 0 | 0 |
| Selskabsskat..... | | 2.298.489 | 0 | 2.298.489 | 0 |
| Deposita..... | | 13.500 | 34.500 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 11 | 2.311.989 | 34.500 | 2.298.489 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 3.573.863 | 2.069.556 | 30.000 | 4.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | | 0 | 0 | 0 | 349.798 |
| Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse..... | | 12.108.241 | 11.208.201 | 0 | 0 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 0 | 1.361.561 |
| Anden gæld..... | | 11.542.672 | 8.959.774 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser ... | | 27.224.776 | 22.237.531 | 30.000 | 1.715.359 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 29.536.765 | 22.272.031 | 2.328.489 | 1.715.359 |
| PASSIVER..... | | 101.844.623 | 85.135.546 | 65.224.334 | 55.997.895 |
| Eventualposter mv. | 12 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 13 | | | | |
| Nærtstående parter | 14 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | |
|--|------------------|----------------------|---|-------------------------|-------------------|
| | Anpartskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | Minoritetsint resser | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2022..... | 40.000 | 54.124.735 | 117.800 | 6.031.607 | 60.314.142 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 5. | | 8.231.110 | 500.000 | 987.483 | 9.718.593 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | -117.800 | -117.884 | -235.684 |
| Egenkapital 30. september 2023..... | 40.000 | 62.355.845 | 500.000 | 6.901.206 | 69.797.051 |

| | Moderselskabet | | | | |
|--|-----------------------|--|----------------------|---|-------------------|
| | Anpartskapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2022..... | 40.000 | 5.467.870 | 48.656.866 | 117.800 | 54.282.536 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 5. | | 8.746.288 | -515.179 | 500.000 | 8.731.109 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -117.800 | -117.800 |
| Overførsler | | | | | |
| Modt./dekl. udbytte..... | | -1.044.116 | 1.044.116 | | 0 |
| Egenkapital 30. september 2023..... | 40.000 | 13.170.042 | 49.185.803 | 500.000 | 62.895.845 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

| | Koncernen | |
|---|-------------------|--------------------|
| | 2022/23 | 2021/22 |
| | kr. | kr. |
| Årets resultat..... | 9.718.593 | 698.610 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 4.069.096 | 3.969.463 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -25.000 | 0 |
| Urealiserede kursavancer tilbageført..... | -4.231.869 | 5.690.947 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 2.737.129 | 41.373 |
| Betalt selskabsskat..... | -491.342 | -1.331.895 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -1.035.647 | -1.756.584 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | 293.889 | -71.438 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)... | 4.987.245 | -1.869.079 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 16.022.094 | 5.371.397 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -3.878.328 | -4.617.620 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 25.000 | 0 |
| Køb og salg værdipapirer..... | -1.585.193 | -6.361.852 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -5.438.521 | -10.979.472 |
| Andre ændringer i langfristet gæld..... | -21.000 | 13.500 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -235.684 | -228.733 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -256.684 | -215.233 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 10.326.889 | -5.823.308 |
| Likvider 1. oktober..... | 5.674.714 | 11.498.022 |
| LIKVIDER 30. SEPTEMBER..... | 16.001.603 | 5.674.714 |
| Likvider 30. september specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 16.001.603 | 5.674.714 |
| LIKVIDER..... | 16.001.603 | 5.674.714 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|-------------------|-------------------|------------------|----------------|----------|
| | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. | |
| Medarbejderforhold | | | | | 1 |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 55 | 51 | 0 | 0 | |
| Løn og gager..... | 23.490.994 | 21.039.835 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 2.851.903 | 2.304.153 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 936.779 | 626.781 | 0 | 0 | |
| | 27.279.676 | 23.970.769 | 0 | 0 | |
| Andre finansielle indtægter | | | | | 2 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 56.627 | 0 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 5.102.656 | 982.533 | 1.111 | 0 | |
| | 5.102.656 | 982.533 | 57.738 | 0 | |
| Øvrige finansielle omkostninger | | | | | 3 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 44.167 | 36.440 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.... | 804.668 | 6.415.051 | 277 | 1.063 | |
| | 804.668 | 6.415.051 | 44.444 | 37.503 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 4 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 2.775.695 | 0 | -4.658 | -9.572 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -38.566 | 41.373 | 131 | -131 | |
| | 2.737.129 | 41.373 | -4.527 | -9.703 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 5 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret. | 500.000 | 117.800 | 500.000 | 117.800 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | 8.746.288 | 659.569 | |
| Overført resultat..... | 8.231.110 | 506.343 | -515.179 | -153.225 | |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | 987.483 | 74.467 | 0 | 0 | |
| | 9.718.593 | 698.610 | 8.731.109 | 624.144 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

| | <u>Koncernen</u> | |
|--|---------------------|------------------------------|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 18.591.830 | 48.705.951 |
| Tilgang..... | 2.230.411 | 216.995 |
| Afgang..... | -26.843 | -860.848 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 20.795.398 | 48.062.098 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022..... | 7.346.299 | 38.140.355 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -26.843 | -860.848 |
| Årets afskrivninger | 475.521 | 1.706.622 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023..... | 7.794.977 | 38.986.129 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | 13.000.421 | 9.075.969 |

| | <u>Koncernen</u> | |
|--|-------------------|--------------------|
| | Biler | Andre driftsmidler |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 13.710.602 | 2.889.521 |
| Tilgang..... | 1.128.458 | 302.464 |
| Afgang..... | -294.561 | -1.058.186 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 14.544.499 | 2.133.799 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022..... | 9.332.900 | 2.740.574 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -294.561 | -1.058.186 |
| Årets afskrivninger | 1.827.170 | 59.785 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023..... | 10.865.509 | 1.742.173 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | 3.678.990 | 391.626 |

Finansielle anlægsaktiver

7

| | <u>Moder-selskabet</u> |
|--|------------------------------------|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 47.954.933 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 47.954.933 |
| Værdireguleringer 1. oktober 2022..... | 5.467.870 |
| Udloddet resultat | -1.044.116 |
| Årets værdireguleringer | 8.746.288 |
| Værdireguleringer 30. september 2023..... | 13.170.042 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | 61.124.975 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder

7

| Navn og hjemsted | Ejerandel |
|--|-----------|
| F.S.N. ApS, Skive..... | 89,86 % |
| - Hancock Bryggerierne A/S, Skive..... | 100 % |

| | Koncernen | | Moderselskabet | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|----------|
| | 2023 kr. | 2022 kr. | 2023 kr. | 2022 kr. | |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | | 8 |
| Omkostninger..... | 40.000 | 577.959 | 0 | 0 | |
| Renter..... | 151.898 | 186.786 | 0 | 0 | |
| | 191.898 | 764.745 | 0 | 0 | |

Periodeafgrænsningsposter indeholder renterperiodiseringer samt forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

9

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

| | Koncernen | |
|---|-------------------------|--|
| | Børsnoterede værdipapir | |
| Dagsværdi 30. september 2023..... | 41.099.510 | |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | 4.231.869 | |

Hensættelser til udskudt skat

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på varebeholdninger, tilgodehavender og materielle anlægsaktiver.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|
| | 2023 kr. | 2022 kr. | 2023 kr. | 2022 kr. |
| Udskudt skat 1. oktober..... | 2.549.373 | 2.508.000 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -38.566 | 41.373 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 30. september..... | 2.510.807 | 2.549.373 | 0 | 0 |

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

11

| | Koncernen | | | |
|-------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| | 30/9 2023 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/9 2022 gæld i alt |
| Selskabsskat..... | 2.298.489 | 0 | 0 | 0 |
| Deposita..... | 13.500 | 0 | 0 | 34.500 |
| | 2.311.989 | 0 | 0 | 34.500 |
| | Moderselskabet | | | |
| | 30/9 2023 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/9 2022 gæld i alt |
| Selskabsskat..... | 2.298.489 | 0 | 0 | 0 |
| | 2.298.489 | 0 | 0 | 0 |

Eventualposter mv.

12

Eventualforpligtelser

Tilbagekøbsforpligtelse for returemballage udgør ca. 8,1 mio kr. Beløbet er ikke indregnet som gæld i årsrapporten.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.298 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Der er på ejendommen tinglyst skadesløsbrev til pengeinstitutter på nom. 2.000 tkr., restgæld 0 tkr. Ejendommen er opført i regnskabet med en bogført værdi på 8.837 tkr.

Nærtstående parter

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør P.S. Nielsen, Glyngørevej 34, 7800 Skive, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MaPeMa ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af selskabets overgang fra regnskabsklasse B til C ændret på følgende områder:

- Aktivering af indirekte produktionsomkostninger på varebeholdninger

I overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser er sammenligningstal vedrørende praksisændringerne ikke tilrettet for perioden 1. oktober 2021- 30. september 2022.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 214 tkr., og årets resultat efter skat er forøget med 167 tkr. Balancesummen forøges med 214 tkr., mens egenkapitalen pr. 30. september 2023 forøges med 167 tkr.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MaPeMa ApS samt dattervirksomheder, hvori MaPeMa 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.

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver. Desuden indgår sædvanlige tab på debitorer.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, 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. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 20 år | 0 % |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | 5-15 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-5 år | 0 % |

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

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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 øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Emballagebeholdningen er ikke værdiansat.

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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

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