

Elvstrøm Sails A/S

Paul Elvstrøms Vej 4, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 50 76 67 13

Årsrapport 2022/23

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. december 2023

Dirigent:

.....
Morten Gantriis Sørensen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elvstrøm Sails A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 14. december 2023

Direktion:

.....
Morten Gantriis Sørensen
adm. direktør

.....
Jens Ole Lang-Tandrup
direktør

Bestyrelse:

.....
Preben Terp-Nielsen
formand

.....
Thomas W. Andersen

.....
Jesper Seier

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Elvstrøm Sails A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Elvstrøm Sails A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 14. december 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Anker
statsaut. revisor
mne32128

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Elvstrøm Sails A/S
Adresse, postnr. by	Paul Elvstrøms Vej 4, 6200 Aabenraa
CVR-nr.	50 76 67 13
Stiftet	29. november 1962
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. oktober 2022 - 30. september 2023
Hjemmeside	www.elvstromsails.com
Telefon	73 62 48 00
Bestyrelse	Preben Terp-Nielsen, formand Thomas W. Andersen Jesper Seier
Direktion	Morten Gantriis Sørensen, Adm. direktør Jens Ole Lang-Tandrup, Direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Hovedtal					
Resultat af primær drift	10.557	11.880	9.247	7.875	7.799
Resultat af finansielle poster	-1.038	-1.756	-1.435	-888	-806
Årets resultat	7.414	11.731	7.568	6.787	6.123
Balance					
Anlægsaktiver	60.883	61.270	51.245	19.706	12.534
Omsætningsaktiver	80.530	61.903	39.386	38.585	41.077
Aktiver i alt (balancesum)	141.413	123.173	90.631	58.291	53.611
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.362	13.397	35.733	8.382	429
Aktiekapital	4.051	4.051	4.051	4.051	4.051
Egenkapital	68.355	60.987	49.156	41.825	34.906
Hensatte forpligtelser	455	0	268	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	57.474	46.258	23.699	16.465	18.705
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-7.918	4.066	1.462	17.605	8.901
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-2.377	-13.632	-34.218	-8.882	-868
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	12.902	9.826	17.357	-229	-5.242
Pengestrøm i alt	2.607	260	-15.399	8.494	2.791
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	10,6 %	16,1 %	19,0 %	27,7 %	25,4 %
Likviditetsgrad	140,1 %	133,8 %	166,2 %	234,3 %	219,6 %
Soliditetsgrad	48,3 %	49,5 %	54,2 %	71,8 %	65,1 %
Gennemsnitligt antal heltidsbe- skæftigede					
	90	82	82	94	97

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen driver virksomhed med produktion og salg af sejl til fritidsbåde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på 7.414 t.kr. mod et overskud på 11.731 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2023 udviser en egenkapital på 68.355 t.kr. Koncernens ledelse forventede i årsrapporten for 2021/22 et resultat i niveauet 5.000 - 7.000 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Koncernens organisation besidder stor kompetence inden for koncernens kerneområde. For til stadighed at kunne levere konkurrencedygtige kvalitetsprodukter er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med branchekendskab.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen ønsker at tage udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig produktion, hvilket indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen vil til stadighed videreudvikle og optimere sit produktsortiment i overensstemmelse med kundernes krav og ønsker.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurderingen af årsregnskabet.

Forventet udvikling

Koncernens resultat efter skat i 2023/24 forventes at udgøre mellem 5.000 - 7.000 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	Bruttofortjeneste	72.649.785	67.648.774	40.748.639	40.619.641
2	Personaleomkostninger	-58.599.094	-51.638.545	-34.423.729	-32.335.990
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.421.992	-3.084.723	-1.397.170	-1.445.009
	Resultat før finansielle poster	10.628.699	12.925.506	4.927.740	6.838.642
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.935.774	4.967.908
	Indtægter af kapitalandele i kapital-interesser	632.278	0	632.278	0
4	Finansielle indtægter	13.485	245	410.539	166.120
	Finansielle omkostninger	-1.683.625	-1.756.604	-1.223.514	-1.333.475
	Resultat før skat	9.590.837	11.169.147	8.682.817	10.639.195
5	Skat af årets resultat	-2.176.875	561.372	-1.268.855	1.091.324
	Årets resultat	7.413.962	11.730.519	7.413.962	11.730.519

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7		Immaterielle anlægsaktiver			
		0	0	0	0
		211.850	310.939	0	3.068
		1.469.378	1.779.146	514.870	589.309
		<u>1.681.228</u>	<u>2.090.085</u>	<u>514.870</u>	<u>592.377</u>
8		Materielle anlægsaktiver			
		32.082.140	32.855.594	0	0
		10.040.513	10.912.384	6.359.116	7.064.739
		107.718	107.420	0	0
		15.908.300	14.875.040	15.908.300	14.875.040
		<u>58.138.671</u>	<u>58.750.438</u>	<u>22.267.416</u>	<u>21.939.779</u>
9		Finansielle anlægsaktiver			
		0	0	18.713.035	13.062.202
		1.062.888	429.258	1.062.886	429.258
		<u>1.062.888</u>	<u>429.258</u>	<u>19.775.921</u>	<u>13.491.460</u>
		Anlægsaktiver i alt			
		<u>60.882.787</u>	<u>61.269.781</u>	<u>42.558.207</u>	<u>36.023.616</u>
		Omsætningsaktiver			
		Varebeholdninger			
		41.144.005	31.430.214	12.083.568	10.550.006
		565.515	279.132	565.515	279.132
		3.798.025	1.868.689	3.798.025	1.519.568
		303.525	523.929	303.525	523.929
		<u>45.811.070</u>	<u>34.101.964</u>	<u>16.750.633</u>	<u>12.872.635</u>
		Tilgodehavender			
		21.155.808	18.146.684	8.858.103	11.336.611
		0	0	44.859.605	29.933.789
		289.155	365.042	289.155	365.042
12		0	558.105	0	1.091.324
		683.640	539.095	0	0
		6.483.420	4.541.278	5.156.253	4.332.692
10		329.244	480.107	329.244	480.107
		<u>28.941.267</u>	<u>24.630.311</u>	<u>59.492.360</u>	<u>47.539.565</u>
		Likvide beholdninger			
		<u>5.778.085</u>	<u>3.171.108</u>	<u>4.754</u>	<u>53.462</u>
		Omsætningsaktiver i alt			
		<u>80.530.422</u>	<u>61.903.383</u>	<u>76.247.747</u>	<u>60.465.662</u>
		AKTIVER I ALT			
		<u>141.413.209</u>	<u>123.173.164</u>	<u>118.805.954</u>	<u>96.489.278</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Aktiekapital	4.051.000	4.051.000	4.051.000	4.051.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.861.852	338.892
	Reserve for valutakursreguleringer	-45.092	0	0	0
	Overført resultat	64.349.541	56.935.579	59.442.597	56.596.687
	Egenkapital i alt	68.355.449	60.986.579	68.355.449	60.986.579
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	454.680	0	73.674	0
	Hensatte forpligtelser i alt	454.680	0	73.674	0
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	15.128.820	15.928.557	0	0
		<u>15.128.820</u>	<u>15.928.557</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	810.973	800.378	0	0
	Gæld til banker	23.243.935	14.628.530	22.992.077	14.628.530
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	637.797	789.391	637.797	789.391
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.211.213	12.984.597	4.577.472	4.788.394
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.675.156	2.264.049
	Gæld til kapitalinteressere	10.000.000	5.000.000	10.000.000	5.000.000
	Skyldig samskatningsbidrag	103.857	0	103.857	0
	Anden gæld	11.466.485	12.055.132	8.390.472	8.032.335
		<u>57.474.260</u>	<u>46.258.028</u>	<u>50.376.831</u>	<u>35.502.699</u>
	Gældsforpligtelser i alt	72.603.080	62.186.585	50.376.831	35.502.699
	PASSIVER I ALT	141.413.209	123.173.164	118.805.954	96.489.278

- 1 Anvendt regnskabspraksis
6 Resultatdisponering
14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
16 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Reserve for valutakursreguleringer			I alt
		Aktiekapital	Overført resultat	Overført resultat	
	Egenkapital 1. oktober 2021	4.051.000	0	45.104.870	49.155.870
	Overført via resultatdisponering	0	0	11.730.520	11.730.520
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	100.189	100.189
	Egenkapital 1. oktober 2022	4.051.000	0	56.935.579	60.986.579
	Overført via resultatdisponering	0	0	7.413.962	7.413.962
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-45.092	0	-45.092
	Egenkapital 30. september 2023	4.051.000	-45.092	64.349.541	68.355.449

		Modervirksomhed			
Note	kr.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			I alt
		Aktiekapital	Overført resultat	Overført resultat	
	Egenkapital 1. oktober 2021	4.051.000	0	45.104.870	49.155.870
6	Overført via resultatdisponering	0	338.892	11.391.628	11.730.520
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	100.189	100.189
	Egenkapital 1. oktober 2022	4.051.000	338.892	56.596.687	60.986.579
6	Overført via resultatdisponering	0	4.522.960	2.891.002	7.413.962
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	-45.092	-45.092
	Egenkapital 30. september 2023	4.051.000	4.861.852	59.442.597	68.355.449

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2022/23	2021/22
	Årets resultat	7.413.962	11.730.519
17	Reguleringer	6.566.327	4.901.521
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	13.980.289	16.632.040
18	Ændring i driftskapital	-19.023.134	-10.395.167
	Pengestrømme fra primær drift	-5.042.845	6.236.873
	Renteindbetalinger m.v.	13.485	245
	Renteudbetalinger m.v.	-1.683.624	-1.756.605
	Betalt selskabsskat	-1.204.775	-414.245
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.917.759	4.066.268
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-15.101	-373.490
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.362.313	-13.396.631
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	138.501
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-2.377.414	-13.631.620
	Forskydning i mellemværende med kapitalinteresser	5.075.887	5.404.346
	Forskydning i realkreditinstitutter	-789.142	-778.275
	Forskydning i kreditinstitutter	8.615.405	5.200.231
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.902.150	9.826.302
	Årets pengestrøm	2.606.977	260.950
	Likvider 1. oktober	3.171.108	2.910.158
19	Likvider 30. september	5.778.085	3.171.108

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elvstrøm Sails A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 % Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 % indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Valutaomregning

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2020.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	3 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Goodwill	10 år

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	2-3 år

Grunde afskrives ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele. I kapitalinteresser og associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Posten omfatter modtagne udbytter fra tilknyttede og associerede virksomheder, samt kapitalinteresser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrati-
onsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i fællesledede virksomheder ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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, hvor 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 virksomhedens risikostyringspolitik. 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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved under-skud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster +/-Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}} \times 100$
Afkast af den investerede kapital	
Investeret kapital	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortiseringer (EBITA)}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}} \times 100$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Driftsmæssige immaterielle og materielleanlægsaktiver samt nettoarbejds kapital}}{\text{Omsætningsaktiver x 100Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	54.789.875	48.623.959	30.614.534	29.354.131
Pensioner	2.884.282	2.259.187	2.873.329	2.246.782
Andre omkostninger til social sikring	326.078	354.122	322.183	333.800
Andre personaleomkostninger	598.859	401.277	613.683	401.277
	<u>58.599.094</u>	<u>51.638.545</u>	<u>34.423.729</u>	<u>32.335.990</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	90	82	73	65

Modervirksomhed

I personaleomkostninger for moderselskabet indgår gager til direktionen med 1.348 t.dkk og pensioner med 113 t.dkk mod 1.351 t.dkk i gager og 84 t.dkk i pensioner for 2021/22.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	427.623	430.181	77.504	99.260
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.994.369	2.654.542	1.319.666	1.345.749
	<u>3.421.992</u>	<u>3.084.723</u>	<u>1.397.170</u>	<u>1.445.009</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	409.745	165.875
Andre finansielle indtægter	13.485	245	794	245
	<u>13.485</u>	<u>245</u>	<u>410.539</u>	<u>166.120</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	815.565	529.952	0	0
Årets regulering af udskudt skat	1.257.453	-1.091.324	1.164.998	-1.091.324
Refusion i sambeskatning	103.857	0	103.857	0
	<u>2.176.875</u>	<u>-561.372</u>	<u>1.268.855</u>	<u>-1.091.324</u>

kr.	Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22
6 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.522.960	338.891
Overført resultat	2.891.002	11.391.628
	<u>7.413.962</u>	<u>11.730.519</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2022	650.000	2.075.311	8.741.373	11.466.684
Valutakursreguleringer	0	2.255	6.592	8.847
Tilgange	0	15.101	0	15.101
Kostpris 30. september 2023	650.000	2.092.667	8.747.965	11.490.632
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	650.000	1.764.372	6.962.227	9.376.599
Valutakursreguleringer	0	1.559	3.623	5.182
Afskrivninger	0	114.886	312.737	427.623
Af- og nedskrivninger 30. september 2023	650.000	1.880.817	7.278.587	9.809.404
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	0	211.850	1.469.378	1.681.228
Afskrives over	3 år	3-5 år	10 år	
kr.	Modervirksomhed			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2022	650.000	1.622.411	2.388.227	4.660.638
Kostpris 30. september 2023	650.000	1.622.411	2.388.227	4.660.638
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	650.000	1.619.343	1.798.918	4.068.261
Valutakursreguleringer	0	3	0	3
Afskrivninger	0	3.065	74.439	77.504
Af- og nedskrivninger 30. september 2023	650.000	1.622.411	1.873.357	4.145.768
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	0	0	514.870	514.870
Afskrives over	3 år	3-5 år	10 år	

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. oktober 2022	33.876.047	36.924.956	1.164.006	14.875.040	86.840.049
Valutakursreguleringer	10.094	37.800	298	0	48.192
Tilgange	51.000	1.278.052	0	1.033.260	2.362.312
Kostpris 30. september 2023	33.937.141	38.240.808	1.164.304	15.908.300	89.250.553
Af- og nedskrivninger					
1. oktober 2022	1.020.453	26.012.572	1.056.586	0	28.089.611
Valutakursreguleringer	80	27.822	0	0	27.902
Afskrivninger	834.468	2.159.901	0	0	2.994.369
Af- og nedskrivninger					
30. september 2023	1.855.001	28.200.295	1.056.586	0	31.111.882
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	32.082.140	10.040.513	107.718	15.908.300	58.138.671
Afskrives over	40 år	5-10 år	2-3 år		

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 15.

kr.	Modervirksomhed				I alt
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse		
Kostpris 1. oktober 2022	32.107.665	1.056.586	14.875.040		48.039.291
Tilgange	614.043	0	1.033.260		1.647.303
Kostpris 30. september 2023	32.721.708	1.056.586	15.908.300		49.686.594
Opskrivninger 1. oktober 2022	0	0	0		0
Opskrivninger 30. september 2023	0	0	0		0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	25.042.926	1.056.586	0		26.099.512
Afskrivninger	1.319.666	0	0		1.319.666
Af- og nedskrivninger 30. september 2023	26.362.592	1.056.586	0		27.419.178
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	6.359.116	0	15.908.300		22.267.416
Afskrives over	5-10 år	2-3 år			

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Kapitalandele i kapitalinteresser
Kostpris 1. oktober 2022	588.549
Kostpris 30. september 2023	588.549
Værdireguleringer 1. oktober 2022	-159.291
Valutakursreguleringer	1.352
Årets resultat	632.278
Værdireguleringer 30. september 2023	474.339
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	1.062.888

kr.	Modervirksomhed		I alt
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser	
Kostpris 1. oktober 2022	8.747.671	588.549	9.336.220
Tilgange	900.000	0	900.000
Kostpris 30. september 2023	9.647.671	588.549	10.236.220
Værdireguleringer 1. oktober 2022	4.314.531	-159.291	4.155.240
Valutakursreguleringer	-46.442	1.350	-45.092
Årets resultat	3.935.774	632.278	4.568.052
Årets ændring i nedskrivning hos tilknyttede virksomheder	861.501	0	861.501
Værdireguleringer 30. september 2023	9.065.364	474.337	9.539.701
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	18.713.035	1.062.886	19.775.921

Der er foretaget nedskrivning af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på i alt 4.678 t.kr. pr. 30. september 2023. (2021/22: 3.816 t.kr.)

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Sobstad Sailmakers (UK)	Ltd.	England	100,00 %
Elvstrøm Sails UK	Ltd.	England	100,00 %
Société Tunisienne d' Equipement de Bateaux	S.A.R.L	Tunesien	100,00 %
Elvstrøm Sails France	SAS	Frankrig	100,00 %
Elvstrøm Sails Ejendom	ApS	Danmark	100,00 %
Elvstrøm Sailwear	A/S	Danmark	100,00 %

Kapitalinteresser

Elvstrøm Sails Benelux	Bvba	Belgien	25,00 %
Elvstrøm Deutschland	GmbH	Tyskland	30,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år herunder forsikringer med 135.042 kr. og øvrige med 194.202 kr.

Modervirksomhed

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år herunder forsikringer med 135.042 kr. og øvrige med 194.202 kr.

kr.	Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22
11 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 3.586 stk. a nom. 100,00 kr.	358.600	358.600
Aktier, 3.692.400 stk. a nom. 1,00 kr.	3.692.400	3.692.400
	<u>4.051.000</u>	<u>4.051.000</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 4.051.000 kr. de seneste 5 år.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. oktober	-558.105	267.557	-1.091.324	0
Regulering primo	-244.668	265.662	0	0
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	1.257.453	-1.091.324	1.164.998	-1.091.324
Udskudt skat 30. september	<u>454.680</u>	<u>-558.105</u>	<u>73.674</u>	<u>-1.091.324</u>

Udskudt skatteaktiv omfatter tidsmæssige forskelle på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, immaterielle og materielle anlægsaktiver samt underskud til fremførsel.

13 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 11.885 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Modervirksomhed

Moderselskabet har indgået aftale om leje af ejendommen Paul Elvstrømsvej 4 med en årlig husleje på p.t. 2.050 t.kr. Lejekontrakten har en opsigelse på 6 mdr. svarende til en forpligtelse på 1.025 t.kr.

Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 272 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 4-27 måneder.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023

Noter

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld overfor realkreditinstitutter på 15.940 t.kr. er der stillet pant i koncernens ejendom for en værdi af 17.880 t.kr.

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

Modervirksomhed

Til sikkerhed for bankengagement er der etableret virksomhedspant på 7.000 tkr. i moderselskabets simple fordringer, varelagre og driftmateriel med en bogført værdi på 47.876 tkr. (2021/22: 47.701 tkr.)

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabs gæld til realkreditinstitutter.

16 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

kr.	Koncern	
	2022/23	2021/22
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	3.421.992	3.084.723
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-632.278	0
Finansielle indtægter	-13.485	-245
Finansielle omkostninger	1.683.624	1.756.604
Skat af årets resultat	2.176.875	-561.372
Øvrige reguleringer	-70.401	621.811
	<u>6.566.327</u>	<u>4.901.521</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-11.709.106	-8.661.992
Ændring i tilgodehavender	-4.800.403	-13.374.922
Ændring i leverandørgæld m.v.	-2.513.625	11.641.747
	<u>-19.023.134</u>	<u>-10.395.167</u>
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>5.778.085</u>	<u>3.171.108</u>
	<u>5.778.085</u>	<u>3.171.108</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Morten Gantriis Sørensen

Client Signer

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: 707c7639-26f1-4527-bdc3-deafea7a97e1

IP: 80.160.xxx.xxx

2023-12-15 09:38:27 UTC



Jens Ole Lang-Tandrup

Client Signer

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: 6a2ecde4-12b2-4ab6-95f2-9d853c610636

IP: 80.160.xxx.xxx

2023-12-15 09:39:30 UTC



Thomas Wilkens Andersen

Client Signer

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: 818151bc-bd2c-4015-9a08-9ea3eca739e8

IP: 87.48.xxx.xxx

2023-12-15 10:10:38 UTC



Jesper Seier

Client Signer

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: 6369945f-4fd1-44b3-9cb1-f2da9d460b40

IP: 87.48.xxx.xxx

2023-12-15 12:22:55 UTC



Preben Terp-Nielsen

Client Signer

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: a3c53c4f-69a5-4c36-8c92-eafde009b545

IP: 195.14.xxx.xxx

2023-12-15 12:52:52 UTC



Michael Anker

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: cc90b5a2-5b22-4345-9441-6607b55a293f

IP: 147.161.xxx.xxx

2023-12-15 13:22:46 UTC



Penneo dokumentnøgle: 0V71P-12P5L-EC7X-C1SIP-8AEMH-CCHL8

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**