



RSM

RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Limfjordsvej 42
7900 Nykøbing Mors
T +45 97 72 32 44

CVR nr. 25 49 21 45

nykobing@rsm.dk
www.rsm.dk

Møllerup Mølle A/S

Møllervang 1, Møllerup, 7900 Nykøbing Mors

CVR-nr. 51 65 88 17

Årsrapport

2022/23

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

Christian Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. november 2022 - 31. oktober 2023	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	21
Balance	22
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022/23 for Mollerup Mølle A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2022 - 31. oktober 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 1. marts 2024

Direktion

Holger Odgaard Pedersen

Jakob Hangaard Pedersen

Bestyrelse

Søren Aage Rathcke
Formand

Jakob Hangaard Pedersen

Holger Odgaard Pedersen

Christian Broberg Christensen

Poul Claudio Pelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Møllerup Mølle A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Møllerup Mølle A/S for regnskabsåret 1. november 2022 - 31. oktober 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2022 - 31. oktober 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Nykøbing Mors, den 1. marts 2024

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Søren Yde
statsautoriseret revisor
mne34101

Rune Vangsøe Sunesen
statsautoriseret revisor
mne47788

Selskabsoplysninger

Selskabet	Mollerup Mølle A/S Møllervang 1 Mollerup 7900 Nykøbing Mors Telefon: 97 74 43 11 Hjemmeside: www.Mollerup.dk CVR-nr.: 51 65 88 17 Hjemsted: Morsø Kommune Regnskabsår: 1. november - 31. oktober 49. regnskabsår
Bestyrelse	Søren Aage Rathcke, Formand Jakob Hangaard Pedersen Holger Odgaard Pedersen Christian Broberg Christensen Poul Claudio Pelsen
Direktion	Holger Odgaard Pedersen Jakob Hangaard Pedersen
Revision	RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Limfjordsvej 42 7900 Nykøbing Mors
Kapitalinteresse	Nordvest Foder A/S, Vestervig, Danmark

Hovedtal og nøgletal

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	2.680.093	2.231.950	1.461.743	1.274.038	1.160.086
Bruttoresultat	105.879	104.500	60.700	59.617	55.024
Resultat af primær drift	31.427	40.607	6.710	9.826	5.530
Finansielle poster, netto	-8.574	3.699	2.052	1.193	2.922
Årets resultat	18.082	35.274	7.203	8.765	6.943
Balance:					
Balancesum	765.503	659.799	519.131	449.770	398.126
Investeringer i materielle anlægsaktiver	31.631	10.000	19.024	19.134	8.162
Egenkapital	213.466	199.420	168.190	166.488	160.723
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-97.828	-4.781	-453	16.426	28.695
Investeringsaktivitet	-28.693	-9.337	-18.474	-18.769	-7.542
Finansieringsaktivitet	-5.983	-6.879	9.320	-1.382	-6.529
Pengestrømme i alt	-132.505	-20.998	-9.606	-3.724	14.624
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	85	72	64	63	59
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	4,0	4,7	4,2	4,7	4,7
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,2	1,8	0,5	0,8	0,5
Likviditetsgrad	126,7	133,1	127,4	128,3	129,4
Soliditetsgrad	27,9	30,2	32,4	37,0	40,4
Egenkapitalforrentning	8,8	19,2	4,3	5,4	4,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i opkøb, forarbejdning og videresalg af korn samt forhandling af foderstoffer, kemikalier, gødning og olieprodukter. Produkterne afsættes primært i Danmark.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning og måling, som kan påvirke årsrapporten væsentligt.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 2.680.093 t.kr. mod 2.231.950 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 18.082 t.kr. mod 35.274 t.kr. sidste år. En fortsat forøgelse i omsætningen, både i kr. og i mængder, har øget selskabets markedsandel i et stærkt konkurrencepræget marked. En større renteændring samt generelt højere driftsomkostninger har herudover haft en negativ indvirken i det ordinære resultat. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer af fastholde niveauet for såvel omsætning som indtjening i det kommende regnskabsår - dette på trods af en lav dansk høst 2023 og fortsatte udfordringer for visse råvareleverancer samt udfordringer for den animalske produktion. Selskabets aktiviteter er nu fordelt så bredt i Danmark, at stabiliteten forventes at være i balance.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Renterisici

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig effekt på indtjeningen.

Råvarerisici

Selskabet har indgået kontrakter med landmænd omkring foderleverancer, og er som følge heraf sårbar for prisstigninger på råvarer. Selskabet anvender råvarefutures og købskontrakter til delvis afdækning af denne risiko, men en uens prisudvikling mellem det fysiske marked og papirmarkedet kan forekomme.

Kreditrisici

Selskabets kunder er primært indenfor landbruget. Visse dele indenfor landbruget har i øjeblikket meget vanskelige vilkår finansierings- og likviditetsmæssigt, hvilket øger risikoen for tab. Selskabet foretager løbende kreditvurderinger af sine kunder og forsøger derigennem at minimere risikoen for væsentlige tab.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel og engagement

Selskabet udviser ansvarlighed til det omgivende samfund og driver forretningen på en måde, som søger at minimere negative påvirkninger og øge positive værdier for mennesker, miljø, klima og økonomi.

Hovedaktiviteten består af opkøb, forarbejdning og videresalg af korn samt forhandling af foderstoffer, plantebeskyttelse, gødning og olieprodukter. Produkterne afsættes hovedsageligt i Danmark. Virksomheden er ejerledet og driver virksomhed med udgangspunkt i hovedsædet på Mors.

Ledelsen vil her redegøre for de overvejelser og det arbejde der foretages for de enkelte CSR-områder.

Miljøforhold – herunder klimapåvirkning

Selskabets hovedaktivitet består af forarbejdning og handel med råmaterialer. Vi er observant på den påvirkning produktionen har på miljøet i form af udledning og forbrug af ressourcer. Selskabets CSR-politik i forhold til miljø og klima bevirker at vi arbejder for at beskytte miljøet og for løbende at nedbringe vores udledninger relativ til output. Dette gælder forbruget af råvarer, vand, elektricitet og varme.

Som følge af det store råvareforbrug samt det høje energibehov til procesformål, vurderes ressourceforbrug og råvarespild at udgøre en væsentlig CSR-risiko. Det er imidlertid en naturlig del af selskabets forretningsmodel at søge at optimere udnyttelsen af råvarerne og minimere mængden af affald, samtidig med at energiforbruget minimeres - og dermed reducere CO₂.

Ledelsen er opmærksom på at miljøkravene fylder mere og mere. Derfor er der blevet udnævnt en miljøchef til at varetage de krav som kommer. På nuværende tidspunkt er der fokus på udarbejdelsen af CSRD, som vil være klar til næste afslutning af årsregnskab.

I indeværende regnskabsår er der både gennemført energiforbedrende tiltag samt oprettet kommende projekttiltag. Af energiforbedringer kan nævnes udskiftning af elmotorer og dermed energi-reduktion i de største produktionsanlæg i Møllerup og Skive samt udskiftning af kedlen i Skive, så produktionen er mere effektiv i drift og udleder mindre NO_x.

Af oprettede projekter kan nævnes udarbejdelse af energisyn som vil resultere i energioptimeringsforslag. Et projekt skal klarlægge det præcise energiforbrug i Møllerup og Skive ved henholdsvis produktion, håndtering og tørring - således der efterfølgende målrettet kan foretages energibesparende tiltag. Et yderligere projekt omhandler overskudsvarmeudnyttelse i Skive, fra kompressor til centralvarme.

Ledelsesberetning

Der er megen fokus på energiforbrug i virksomheden. Energiforbruget blev på 3,79 m3 pr. ton foder og 30,23 kWh pr. ton. En våd høst i 2023 medførte et relativt højt forbrug i forbindelse med tørring af afgrøderne. Der er ligeledes u hensigtsmæssigt blevet flyttet en del korn i høst, da det nye korntørreri på selskabets havnelokation i Aalborg ikke stod klart - noget som vil være på plads til høsten i 2024.

I kommende år forventes der at komme endnu mere fokus på energioptimering - dette blandt andet som resultat af de igangsatte projekter. Herudover forventes det at der kan findes flere forbedringer på selve transportdelen.

Selskabet har igennem brancheorganisationen DAKOFO i mange år arbejdet med at sikre ansvarlig indkøb af soja. Via DAKOFO er der deltaget aktivt i den europæiske foderorganisation FEFACs mål om at der i 2025 udelukkende indkøbes ansvarligt soja.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Møllerup Mølle er afhængig af dygtige og engagerede medarbejdere og derfor er trivsel, trykthed og indflydelse i arbejdet et vigtigt forhold. De enkelte ansatte skal gerne opfatte at de både lyttes til, inddrages og værdsættes. Selskabet har en flad organisationsstruktur og forsøger at skabe resultater igennem de ansatte ved at udvise en stor frihed under ansvar. Der tilstræbes at være en ansvarlig arbejdsgiver, som sikrer ordentlige ansættelsesforhold, sunde og sikre arbejdsforhold og et motiverende arbejdsmiljø, hvor der er let til smil. Der er i arbejdsforholdet inkluderet sundhedssikring med såvel fysisk som psykisk hjælpeordning. Der er i 2023 indført en whistleblower-ordning, hvor der på fortrolig vis, af den enkelte medarbejder, kan indberettes forhold som vurderes at være kritisk.

Selskabet har ikke en egentlig politik på medarbejderområdet. Selskabets forholdsvis begrænsede antal ansatte kombineret med den flade organisationsstruktur og ejernes store synlighed i det daglige arbejde gør, at den enkelte ansatte nemt kan blive hørt og dermed være en del af håndteringen af en eventuel opgave - en indflydelse som skaber et godt socialt fundament i det daglige.

Det sociale ansvar løftes med elever til både funktionær og den timelønnede funktion. Derudover arbejdes med direkte kompetenceudvikling, så vi dermed kan løfte selskabets samlede kompetencemuligheder.

I årets løb er alle kontorer i alle afdelinger blevet moderniseret, så blandt andet støjforhold og praktisk indretning er blevet moderniseret og opdateret, til glæde for den generelle trivsel i hverdagen.

Møllerup Mølle har en generelt høj anciennitet blandt medarbejderstaben, ligesom et meget lavt sygefravær er praksis, begge dele af stor væsentlighed i det daglige.

Menneskerettigheder

Ledelsesberetning

Møllerup Mølle tolererer ikke overskridelser af menneskerettigheder. Selskabets aktivitet foregår i Danmark, hvor der ikke vurderes at være særlige problemer i relation til overholdelse af menneskerettighederne. Møllerup Mølle opererer desuden efter gældende national- og EU-lovgivning og krænker dermed ikke menneskerettighederne. Herunder gælder også de restriktioner og forbud mod handel med lande, som er sanktioneret på nuværende tidspunkt, for eksempel Rusland.

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Møllerup Mølle har igennem årene opbygget et omdømme som en lokal virksomhed, der opretholder en høj grad af integritet og etisk adfærd. Vi modarbejder i vores forretningspraksis alle former for korruption, afpresning og bestikkelse.

På baggrund af virksomhedens overordnede forretningsmodel og den mangeårige tradition for at drive ansvarlig forretning, vurderes det ikke, at dette område udgør en væsentlig CSR-risiko. Selskabets aktiviteter foregår hovedsagligt i Danmark hvor risikoen vedr. korruption og bestikkelse vurderes som lav.

Møllerup Mølles størrelse og gennemsigtighed vurderes så gennemskuelig, at der ikke er udarbejdet politik for området.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b

Selskabet har på nuværende tidspunkt en repræsentation i det øverste ledelsesorgan på fem mænd, inklusiv de to ejere. Bestyrelsens sammensætning er opstået i forbindelse med et generationsskifte og en overgang til en bestyrelse, hvor det ikke udelukkende er en familierelateret sammensætning. Ved sammensætningen af den dengang nye bestyrelse, fandt selskabet det vigtigt at bestyrelsen skulle bestå af personer, hvor alle har en stor ledelseserfaring fra selve korn- og foderstofbranchen. Der er i denne første bestyrelse ikke kvinder repræsenteret. I selskabets øvrige medarbejderpositioner tilstræbes en ligelig fordeling mellem mænd og kvinder.

Selskabet arbejder løbende med at styrke ledelseskompetencerne i den flade ledelsesstruktur. Det sker såvel i forbindelse med rekruttering af medarbejdere, herunder ansættelse af elever, samt ved udvikling og oplæring af eksisterende medarbejdere. Der gives således ledende medarbejdere mulighed for at deltage i faglige og professionelle netværk, med henblik på kompetence- og karriereudvikling, ligesom ledende medarbejdere tilbydes relevant efteruddannelse.

Selskabets primære fokus er på kompetencer og potentiale hos den enkelte medarbejder. Det er dog også et mål at opnå mangfoldighed i blandt andet erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på de respektive ledelsesniveauer, under hensyntagen til at branchens historik er kendetegnet ved at have en større søgning fra mandlige kandidater.

Ledelsesberetning

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Hos Mollerup Mølle bliver der lagt vægt på at opretholde en høj standard for forretningsetik. Dette gælder også indenfor dataetik i forhold til ansvarlig håndtering og anvendelse af data, både ikke-personhenførbare og personhenførbare information.

Selskabet agerer både på B2C- og B2B-markedet. Der tilstræbes at have begrænsede personhenførbare oplysninger på kunderne. Følsomme kundeoplysninger behandles altid varsomt. Mollerup Mølle har generelt samarbejdet med hovedparten af kunderne gennem mange år, så fortrolighed har altid været vigtigt for den gensidige tillid. Købshistorik er samtidig en vigtig parameter for kundeservice og intern opfølgning på de enkelte kunder.

Persondata er udelukkende relevant i ansættelsessammenhæng og det gælder selskabets nuværende, tidligere og fremtidige ansatte. Jobansøgere bedes udelukke personfølsomme oplysninger og ansøgningerne har kun en digital placering, som enten bevares eller slettes så snart ansøgningsprocessen er afsluttet. Det er kun relevant personale, der har adgang til selve jobansøgningerne. Personfølsomme oplysninger på ansatte er kun tilgængelige i det omfang driften kræver, såsom lønudbetaling, refusion og sygemeldinger.

Der benyttes ikke kunstig intelligens, machine-learning eller andre automatiserede modeller til dataforarbejdning i forbindelse med marketing, prissætning med mere, ligesom der ikke udveksles data med underleverandører til analyse. Mollerup Mølle hverken erhverver eller sælger persondata fra eksterne parter. Ansvar i forbindelse med beslutninger, brug og implementering af nye digitale datateknologier, samt anvendelsen af både ikke-personhenførbare og personhenførbare data ligger til enhver tid hos ledelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mollerup Mølle A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalinteresse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressens resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

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

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalinteresse

Kapitalinteresse indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Anvendt regnskabspraksis

I balancen indregnes kapitalinteresse til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter ejervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i kapitalinteresse, men ikke findes i ejervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalinteresse med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalinteresse overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i kapitalinteresse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede og børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i kapitalinteresse 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris 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 maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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 og koncernens 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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer samt unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter 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.

Segmentoplysninger

Af konkurrencemæssige hensyn er nettoomsætningens fordeling på produktområder og geografiske segmenter ikke vist.

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
1 Nettoomsætning	2.680.092.552	2.231.949.765
Andre driftsindtægter	838.581	445.002
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-2.419.661.926	-1.991.093.272
Andre eksterne omkostninger	<u>-155.390.488</u>	<u>-136.801.619</u>
Bruttoresultat	105.878.719	104.499.876
3 Personaleomkostninger	-56.890.913	-46.960.647
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>-17.560.538</u>	<u>-16.932.651</u>
Driftsresultat	31.427.268	40.606.578
Indtægter af kapitalinteresser	1.023.024	3.436.356
Andre finansielle indtægter	2.380.828	3.181.807
4 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-11.978.338</u>	<u>-2.918.985</u>
Resultat før skat	22.852.782	44.305.756
Skat af årets resultat	<u>-4.770.432</u>	<u>-9.031.399</u>
5 Årets resultat	<u>18.082.350</u>	<u>35.274.357</u>

Balance 31. oktober

Aktiver		2023	2022
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
6	Grunde og bygninger	70.804.747	68.602.098
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	59.002.221	48.671.664
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>129.806.968</u>	<u>117.273.762</u>
8	Kapitalinteresse	11.336.332	11.063.308
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.678.029	13.038.356
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>25.014.361</u>	<u>24.101.664</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>154.821.329</u>	<u>141.375.426</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	258.301.733	278.944.268
	Fremstillede varer og handelsvarer	73.596.870	58.945.177
	Forudbetalinger for varer	19.049.302	21.948.076
	Varebeholdninger i alt	<u>350.947.905</u>	<u>359.837.521</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	218.854.257	139.489.229
	Andre tilgodehavender	22.626.440	12.574.064
10	Periodeafgrænsningsposter	982.829	676.460
	Tilgodehavender i alt	<u>242.463.526</u>	<u>152.739.753</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	893	893
	Værdipapirer i alt	<u>893</u>	<u>893</u>
	Likvide beholdninger	17.268.926	5.845.445
	Omsætningsaktiver i alt	<u>610.681.250</u>	<u>518.423.612</u>
	Aktiver i alt	<u>765.502.579</u>	<u>659.799.038</u>

Balance 31. oktober

Passiver	2023	2022
Note	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	3.300.000	3.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.146.332	8.873.308
Overført resultat	201.019.692	187.246.908
Egenkapital i alt	<u>213.466.024</u>	<u>199.420.216</u>
Hensatte forpligtelser		
11 Hensættelser til udskudt skat	3.214.670	4.353.315
12 Andre hensatte forpligtelser	23.850.000	15.163.000
Hensatte forpligtelser i alt	<u>27.064.670</u>	<u>19.516.315</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	20.962.266	23.010.122
Leasingforpligtelser	6.867.949	6.640.131
Selskabsskat	5.152.131	10.708.339
Anden gæld	9.910.142	10.951.753
13 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>42.892.488</u>	<u>51.310.345</u>
13 Kortfristet del af langfristet gæld	5.448.280	5.297.152
Gæld til pengeinstitutter	266.076.530	122.148.009
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.377.818	101.120.883
Leverandører af varer og tjenesteydelser	173.001.934	142.033.816
Selskabsskat	1.279.134	338.000
Anden gæld	25.895.701	18.614.302
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>482.079.397</u>	<u>389.552.162</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>524.971.885</u>	<u>440.862.507</u>
Passiver i alt	<u>765.502.579</u>	<u>659.799.038</u>
2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15 Eventualposter		
16 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indreværdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. november 2021	3.300.000	5.936.951	158.953.386	168.190.337
Resultatandel	0	2.936.357	26.838.000	29.774.357
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	5.500.000	5.500.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-5.500.000	-5.500.000
Regulering renteswap til dagsværdi	0	0	1.455.522	1.455.522
Egenkapital 1. november 2022	3.300.000	8.873.308	187.246.908	199.420.216
Resultatandel	0	273.024	13.809.326	14.082.350
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	4.000.000	4.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Regulering renteswap til dagsværdi	0	0	-36.542	-36.542
	3.300.000	9.146.332	201.019.692	213.466.024

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober

Note	2022/23	2021/22
Årets resultat	18.082.350	35.274.357
17 Reguleringer	38.699.444	31.309.124
18 Ændring i driftskapital	-133.327.706	-70.094.702
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-76.545.912	-3.511.221
Renteindbetalinger og lignende	1.642.314	2.828.644
Renteudbetalinger og lignende	-11.811.188	-2.894.826
Pengestrøm fra ordinær drift	-86.714.786	-3.577.403
Betalt selskabsskat	-11.113.510	-1.203.551
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-97.828.296	-4.780.954
Køb af materielle anlægsaktiver	-31.630.777	-9.999.920
Salg af materielle anlægsaktiver	2.225.000	162.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	-37.500	0
Modtagne udbytter	750.000	500.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-28.693.277	-9.337.420
Optagelse af langfristet gæld	4.833.937	2.185.040
Afdrag på langfristet gæld	-6.817.404	-3.564.370
Betalt udbytte	-4.000.000	-5.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.983.467	-6.879.330
Ændring i likvider	-132.505.040	-20.997.704
Likvider 1. november 2022	-116.302.564	-95.304.860
Likvider 31. oktober 2023	-248.807.604	-116.302.564
Likvider		
Likvide beholdninger	17.268.926	5.845.445
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-266.076.530	-122.148.009
Likvider 31. oktober 2023	-248.807.604	-116.302.564

Noter

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
1. Nettoomsætning		
Omsætning	2.684.371.591	2.233.956.961
Afgivne rabatter	-4.279.039	-2.007.196
	<u>2.680.092.552</u>	<u>2.231.949.765</u>
<p>Under henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 1 har selskabet undladt at specificere omsætningens fordeling på aktiviteter samt geografiske markeder af konkurrencemæssige hensyn.</p>		
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
RSM Danmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	458.050	416.600
Revisionshonorar	285.000	265.000
Andre ydelser	173.050	151.600
	<u>458.050</u>	<u>416.600</u>
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	49.638.659	40.788.150
Pensioner	6.535.329	5.567.458
Andre omkostninger til social sikring	716.925	605.039
	<u>56.890.913</u>	<u>46.960.647</u>
Direktion	1.555.228	1.265.428
Bestyrelse	656.500	440.000
Direktion og bestyrelse	<u>2.211.728</u>	<u>1.705.428</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>85</u>	<u>72</u>
4. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	11.978.338	2.918.985
	<u>11.978.338</u>	<u>2.918.985</u>

Noter

	2022/23	2021/22
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	4.000.000	5.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	273.024	2.936.357
Overføres til overført resultat	13.809.326	26.838.000
Disponeret i alt	18.082.350	35.274.357
6. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. november 2022	111.765.397	110.657.047
Tilgang i årets løb	5.407.437	1.108.350
Kostpris 31. oktober 2023	117.172.834	111.765.397
Af- og nedskrivninger 1. november 2022	-43.163.299	-39.940.782
Årets af-/nedskrivninger	-3.204.788	-3.222.517
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2023	-46.368.087	-43.163.299
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2023	70.804.747	68.602.098
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. november 2022	169.509.831	161.234.409
Tilgang i årets løb	26.223.340	8.891.570
Afgang i årets løb	-3.610.604	-616.148
Kostpris 31. oktober 2023	192.122.567	169.509.831
Af- og nedskrivninger 1. november 2022	-120.838.167	-108.261.429
Årets af-/nedskrivninger	-14.400.837	-13.098.386
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	2.118.658	521.648
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2023	-133.120.346	-120.838.167
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2023	59.002.221	48.671.664
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	9.697.634	9.332.652

Noter

	31/10 2023	31/10 2022	
8. Kapitalinteresse			
Kostpris 1. november 2022	2.190.000	2.190.000	
Kostpris 31. oktober 2023	2.190.000	2.190.000	
Opskrivninger 1. november 2022	9.990.571	7.054.217	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.023.026	3.436.356	
Udbytte	-750.000	-500.000	
Opskrivninger 31. oktober 2023	10.263.597	9.990.573	
Afskrivninger på goodwill 1. november 2022	-1.117.265	-1.117.265	
Afskrivninger på goodwill 31. oktober 2023	-1.117.265	-1.117.265	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2023	11.336.332	11.063.308	
Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nordvest Foder A/S, Vestervig, Danmark	50 %	22.672.664	2.046.052
		22.672.664	2.046.052
9. Andre værdipapirer og kapitalandele			
Kostpris 1. november 2022		3.343.736	3.343.736
Tilgang i årets løb		37.500	0
Kostpris 31. oktober 2023		3.381.236	3.343.736
Opskrivninger 1. november 2022		9.694.620	9.365.624
Årets reguleringer		602.173	328.996
Opskrivninger 31. oktober 2023		10.296.793	9.694.620
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2023		13.678.029	13.038.356

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet til dagsværdi udgør ultimo t.kr. 13.678. Urealiseret værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen med en positiv værdi på t.kr. 602.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalinger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

Noter

	31/10 2023	31/10 2022		
11. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. november 2022	4.353.315	6.626.396		
Udskudt skat af årets resultat	-1.138.645	-2.273.081		
	3.214.670	4.353.315		
12. Andre hensatte forpligtelser				
Hensat til tab på kontrakter	23.850.000	15.163.000		
	23.850.000	15.163.000		
Heraf kortfristet	23.850.000	15.163.000		
13. Gældsforpligtelser				
	Gæld i alt	Kortfristet	Langfristet	Restgæld
	31/10 2023	del af lang-	gæld	efter 5 år
		fristet gæld	31/10 2023	
Gæld til realkreditinstitutter	22.567.318	1.605.052	20.962.266	16.139.587
Leasingforpligtelser	9.627.586	2.759.637	6.867.949	347.587
Selskabsskat	5.152.131	0	5.152.131	0
Anden gæld	10.993.733	1.083.591	9.910.142	3.250.773
	48.340.768	5.448.280	42.892.488	19.737.947
14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 22.567 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. oktober 2023 udgør 59.002 t.kr.				
15. Eventualposter				
Eventualforpligtelser				t.kr.
Kautionsforpligtelser				2.800
Eventualforpligtelser i alt				2.800

Noter

16. Nærtstående parter

Transaktioner

I årsrapporten oplyses i henhold til årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7, alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner.

Noter

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
17. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	16.667.526	16.252.903
Indtægter af kapitalinteresser	-1.023.024	-3.436.356
Andre finansielle indtægter	-2.380.828	-3.181.807
Øvrige finansielle omkostninger	11.978.338	2.918.985
Skat af årets resultat	4.770.432	9.031.399
Andre hensatte forpligtelser	8.687.000	9.724.000
	<u>38.699.444</u>	<u>31.309.124</u>
18. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	8.889.616	-110.238.570
Ændring i tilgodehavender	-89.723.773	-37.292.896
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-52.493.549	77.436.764
	<u>-133.327.706</u>	<u>-70.094.702</u>