



Tlf.: 96 26 38 00
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

MEDEMA A/S
ENGGÅRDVEJ 7, SNEJBJERG, 7400 HERNING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 7. juni 2024

Gunnar Kristian Høie

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-23

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Medema A/S Enggårdvej 7 Snebjerg 7400 Herning
	CVR-nr.: 51 89 27 12 Stiftet: 8. august 1975 Kommune: Herning Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Glenn Othar Rist, formand Gunnar Kristian Høie Klaus Smedegaard
Direktion	Klaus Smedegaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
Advokat	DAHL Advokatpartnerselskab Kaj Munks Vej 4 7400 Herning

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Medema A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 7. juni 2024

Direktion:

Klaus Smedegaard

Bestyrelse:

Glenn Othar Rist
Formand

Gunnar Kristian Høie

Klaus Smedegaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Medema A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Medema A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

Herning, den 7. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23302

HOVED- OG NØGLETAL

	2023 kr.	2022 kr.	2021 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	30.209.304	19.681.808	21.425.729	18.604.569	24.265.483
Resultat af primær drift.....	3.434.040	-1.361.403	249.555	-3.173.765	2.989.042
Finansielle poster, netto.....	-1.902.725	267.118	-4.084.514	1.620.752	-910.459
Årets resultat før skat.....	3.152.581	-643.663	-3.313.420	-531.695	2.078.583
Årets resultat.....	3.664.277	-405.242	-3.036.708	-631.940	1.748.132
Balance					
Balancesum.....	55.988.389	40.041.992	65.067.245	56.421.417	65.634.026
Egenkapital.....	19.593.578	15.929.301	16.334.543	19.371.251	20.003.191
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-992.853	-316.157	-298.350	-15.587	-276.466
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	10,6	-3,3	0,5	-6,6	6,3
Soliditetsgrad.....	35,0	39,8	25,1	34,3	30,5
Egenkapitalforrentning.....	20,6	-2,5	-17,0	-3,2	9,1

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

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af produktion og handel med hjælpemidler, el-scootere, el-kørestole samt tilbehør herfor. Produktionen foregår primært ved egne konstruktioner. Dele produceres hos underleverandører fra Europa samt Fjernøsten. Fabrikken i Herning udfører samling og kvalitetskontrol. Produkterne afsættes i Norge og Sverige til koncernforbundne selskaber samt øvrig eksport via importører og forhandlere.

Usædvanlige forhold

I marts 2023 startede vi op med at levere på den nye ophandling til NAV i Norge, der har haft positiv effekt på omsætningen af specielt elektriske kørestole. Efterspørgslen har været så høj, at det har været vanskeligt at følge med både på leverancer fra Fjernøsten, der har kostet flyfragter til fordel for søfragt, men også overarbejde i produktionen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet leverer til Medema Norge, som har vundet væsentlige licitationer på el-scootere, el-scootere med kabine og el-kørestole, som leveres fra Medema A/S i Danmark. Dette er positivt for omsætningsmulighederne i de kommende år. Nyudviklet low rider forhjulstrukket el-kørestol, nye armlæn og central benstøtte i attraktivt design og funktionalitet har styrket positionen som leverandør af kvalitetshjælpemidler.

Vi står godt rustet med produktporteføljen, som er frisk udviklet.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabet opnåede et driftsresultat på 5,055 mio. kr. mod -911 tkr. i 2022, hvilket er en klar forbedring. Der var for regnskabsåret også forventet en positiv udvikling som en konsekvens af de vundne licitationer. Årets resultat anses for tilfredsstillende og skyldes i stor grad den øgede levering af el-kørestole til Norge.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici:

Da den rentebærende nettogæld udgør et større beløb, vil større ændringer i renteniveauet have direkte effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Selskabet har hele tiden fokus på at forbedre de miljømæssige forhold og er blandt andet tilmeldt elretur, registreret hos Dansk Producentansvarssystem (ISO-godkendt/miljø).

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår som et afledt område til selskabets primære aktivitet med produktion og salg af produkter at levere kvalitetsprodukter. Denne del stiller særligt store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. Herudover er der også særlige krav til videnressourcerne i udvikling og produktionen af selskabets hovedprodukter.

Selskabet har således igennem flere år, for sikringen af kvalitetsstyringen, været ISO 9001 certificeret.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere, såvel medarbejdere med et højt uddannelsesniveau som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af el-kørestole og el-scootere.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en fortsat positiv udvikling som en konsekvens af de vundne licitationer i Sverige og Norge. I lighed med tidligere år er de usikre faktorer især knyttet til valutakursudviklingen og priserne på koncernens råvarer.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		30.209.304	19.681.808
Personaleomkostninger.....	1	-24.140.378	-19.658.516
Af- og nedskrivninger.....		-947.413	-934.073
Andre driftsomkostninger.....		-66.207	0
DRIFTSRESULTAT		5.055.306	-910.781
Andre finansielle indtægter.....	2	2.910.750	5.283.575
Øvrige finansielle omkostninger.....	3	-4.813.475	-5.016.457
RESULTAT FØR SKAT		3.152.581	-643.663
Skat af årets resultat.....	4	511.696	238.421
ÅRETS RESULTAT		3.664.277	-405.242
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		3.664.277	-405.242
I ALT		3.664.277	-405.242

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		1.175.905	1.484.934
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	1.175.905	1.484.934
Grunde og bygninger.....		3.226.632	2.865.007
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		563.518	549.585
Materielle anlægsaktiver.....	6	3.790.150	3.414.592
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		112.677	91.836
Finansielle anlægsaktiver.....	7	112.677	91.836
ANLÆGSAKTIVER.....		5.078.732	4.991.362
Råvarer og hjælpematerialer.....		28.027.679	18.298.893
Varer under fremstilling.....		6.939.604	4.588.000
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		2.455.000	2.421.000
Forudbetaling for varer.....		8.531.475	4.304.087
Varebeholdninger.....		45.953.758	29.611.980
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.718.786	3.421.393
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		143.082	973.789
Udskudte skatteaktiver.....	8	910.035	398.339
Andre tilgodehavender.....		872.070	356.678
Periodeafgrænsningsposter.....	9	311.926	288.451
Tilgodehavender.....		4.955.899	5.438.650
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		50.909.657	35.050.630
AKTIVER.....		55.988.389	40.041.992

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....	10	19.000.000	19.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger.....		917.206	1.158.249
Overført resultat.....		-323.628	-4.228.948
EGENKAPITAL.....		19.593.578	15.929.301
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.978.779	2.221.975
Anden langfristet gæld.....		968.412	935.664
Langfristede gældsforpligtelser.....	11	2.947.191	3.157.639
Gæld til realkreditinstitutter.....		243.169	239.120
Gæld til pengeinstitutter.....		0	1.139.996
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		19.401.273	7.448.664
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		11.348.066	10.596.727
Anden gæld.....		2.304.821	1.530.545
Periodeafgrænsningsposter.....		150.291	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		33.447.620	20.955.052
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		36.394.811	24.112.691
PASSIVER.....		55.988.389	40.041.992
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Koncernregnskab	15		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	19.000.000	1.158.249	-4.228.948	15.929.301
Forslag til resultatdisponering.....			3.664.277	3.664.277
Andre lovpligtige bindinger				
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		16.451	-16.451	0
Overførsler				
Ned- og afskrivninger.....		-257.494	257.494	0
Egenkapital 31. december 2023.....	19.000.000	917.206	-323.628	19.593.578

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat.....	3.664.277	-405.242
Årets afskrivninger tilbageført.....	947.413	934.073
Skat af årets resultat tilbageført.....	-511.696	-238.421
Ændring i varebeholdninger.....	-16.341.778	8.143.115
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	163.740	832.895
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	12.877.178	-4.915.039
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	799.134	4.351.381
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-21.091	-1.464.255
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-992.853	-316.157
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-20.841	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.034.785	-1.780.412
Afdrag på lån.....	-239.147	-233.374
Andre ændringer i langfristet gæld.....	32.748	19.245
Ændring i driftskredit.....	-1.139.996	-451.558
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	1.582.046	-1.905.282
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	235.651	-2.570.969
ÆNDRING I LIKVIDER.....	0	0

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	41	36	
Løn og gager.....	20.596.565	16.725.300	
Pensioner.....	2.873.956	2.327.191	
Andre omkostninger til social sikring.....	658.995	578.401	
Andre personaleomkostninger.....	10.862	27.624	
	24.140.378	19.658.516	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3, nr. 2.			
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	331.274	846.284	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.579.476	4.437.291	
	2.910.750	5.283.575	
Øvrige finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	2.444.659	1.875.368	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.368.816	3.141.089	
	4.813.475	5.016.457	
Skat af årets resultat			4
Regulering af udskudt skat.....	-511.696	-238.421	
	-511.696	-238.421	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Færdiggjorte udviklingsprojekter	
Kostpris 1. januar 2023.....		3.404.595	
Tilgang.....		21.091	
Kostpris 31. december 2023.....		3.425.686	
Afskrivninger 1. januar 2023.....		1.919.661	
Årets afskrivninger		330.120	
Afskrivninger 31. december 2023.....		2.249.781	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		1.175.905	

Virksomhedens udviklingsomkostninger vedrører udvikling af nye el-scootere og el-kørestole. Udviklingen er forløbet som planlagt. El-scootere og el-kørestole er sat i produktion i 2023 og produkterne indgår i salget i vundne licitationer for de kommende år.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2023.....	8.555.598	3.541.646
Tilgang.....	665.038	327.815
Afgang.....	0	-217.284
Kostpris 31. december 2023.....	9.220.636	3.652.177
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	5.690.590	2.992.061
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-217.281
Årets afskrivninger	303.414	313.879
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	5.994.004	3.088.659
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	3.226.632	563.518

Finansielle anlægsaktiver

7

	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	91.836
Tilgang.....	20.841
Kostpris 31. december 2023.....	112.677
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	112.677

Udskudt skatteaktiv

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, varelager, periodeafgrænsninger, låneomkostninger, materielle anlægsaktiver og fremførselsberettiget underskud.

	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	398.339	159.918
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	511.696	238.421
Udskudt skatteaktiv 31. december.....	910.035	398.339

Virksomhedens udskudte skatteaktiv er indregnet i balancen med 910 tkr. Der er pr. 31. december 2023 et ikke aktiveret skattemæssigt underskud på 2,5 mio. kr. Udskudt skat er indregnet på baggrund af forventninger til de næste års positive skattemæssige overskud, hvorved det udskudte skatteaktiv forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på budget for det kommende år og ledelsens forventninger til de efterfølgende år.

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note	
Periodeafgrænsningsposter			9	
Omkostninger.....	280.876	272.993		
Forudbetalte omkostninger.....	31.050	15.458		
	311.926	288.451		
Aktiekapital			10	
aktiekapitalen er fordelt således:				
A-aktier, 19.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	19.000.000	19.000.000		
	19.000.000	19.000.000		
Langfristede gældsforpligtelser			11	
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	2.221.948	243.169	964.164	2.461.095
Anden langfristet gæld.....	968.412	0	0	935.664
	3.190.360	243.169	964.164	3.396.759
Eventualposter mv.			12	
Eventualforpligtelser				
		2023 kr.	2022 kr.	
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....		448.176	257.055	
Mellem 1 og 5 år.....		250.217	183.168	
		698.393	440.223	
Huslejeforpligtelser med en uopsigelsesperiode på:				
Inden for 1 år.....		225.355	215.680	
		225.355	215.680	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			13	
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter samt koncernens pengeinstitut er der udstedt pantebreve på 9.984 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 3.227				
Til sikkerhed for koncernens engagement med pengeinstitut er der afgivet skadesløsbrev på nom. 20.000 tNOK i:				
- lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.				

NOTER**Note****Nærtstående parter**

14

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Medema-gruppen AS, Stamveien 6, 1481 Hagan, Norge, der er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

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

Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernregnskab

15

Selskabet indgår i koncernregnskabet for:

Medema-gruppen AS
Stamveien 6
1481 Hagan
Norge

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Medema A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af resultat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Ejendomme.....	33 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0%

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets 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 betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender i sekundære banker. I det selskabets bankkonti i den primære bank indgår i Cash Pool på koncernniveau, er bankindeståender i den primære bank medtaget under mellemværende med tilknyttede virksomheder.

Skyldig skat og udskudt skat

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Idet selskabets bankkonti i den primære bank indgår i Cash Pool på koncernniveau, er bankkonti der indgår i Cash Pool medtaget under mellemværende med tilknyttede virksomheder.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.