

# Vermund Larsen A/S

Gøteborgvej 12, 9200 Aalborg SV  
CVR-nr. 52 79 66 28

## Årsrapport for regnskabsåret 01.04.23 - 31.03.24

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 27.06.24

Jens Jørgen Kollerup  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 39

---

---

**Selskabet**

---

Vermund Larsen A/S  
Gøteborgvej 12  
9200 Aalborg SV  
Telefon: 96 34 76 00  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 52 79 66 28  
Regnskabsår: 01.04 - 31.03

---

**Direktion**

---

Per Buus

---

**Bestyrelse**

---

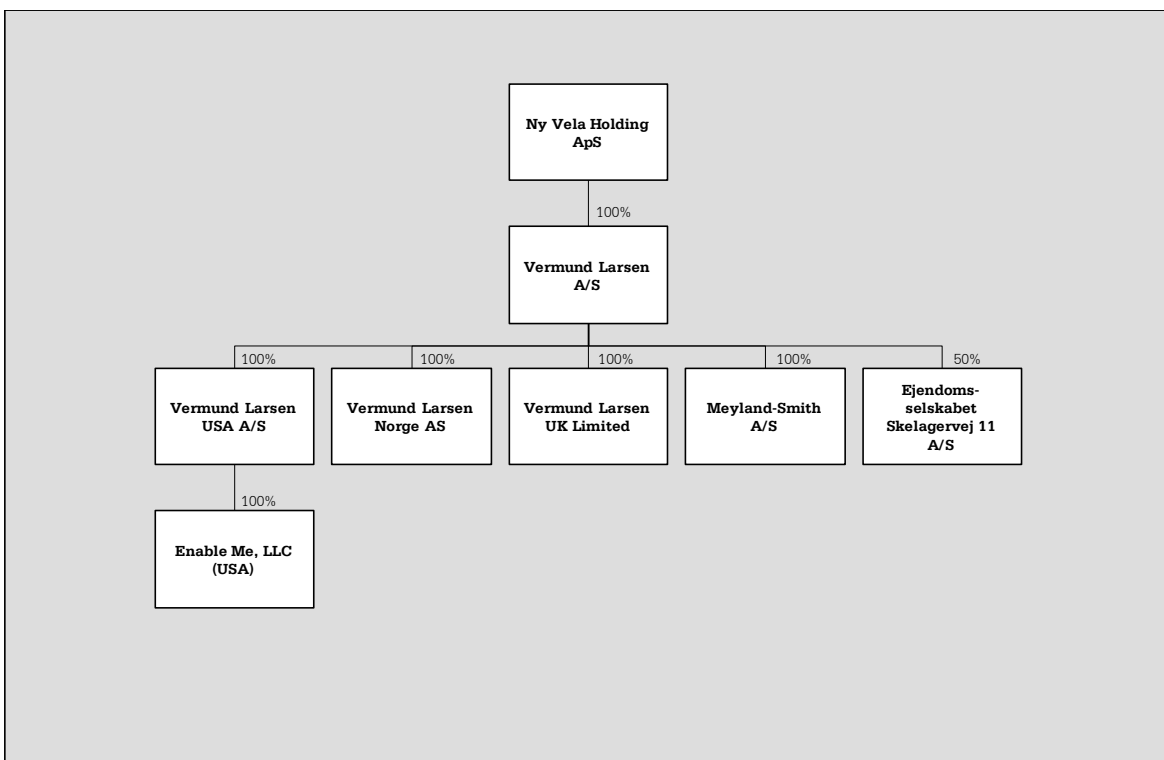
Jens Jørgen Kollerup, formand  
Stig Larsen, næstformand  
Laurits Brandt Andersen, medlem  
John Clemmensen, medarbejdervalgt  
Gianni Iele, medarbejdervalgt

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.23 - 31.03.24 for Vermund Larsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.23 - 31.03.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 27. juni 2024

### **Direktionen**

Per Buus

### **Bestyrelsen**

Jens Jørgen Kollerup  
Formand

Stig Larsen

Laurits Brandt Andersen

John Clemmensen

Gianni Iele

## Til kapitalejeren i Vermund Larsen A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vermund Larsen A/S for regnskabsåret 01.04.23 - 31.03.24, 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. 31.03.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.04.23 - 31.03.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 27. juni 2024

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren V. Pedersen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne29499



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	110.712	104.862	99.541	85.219	72.918
Indeks	152	144	137	117	100
Resultat før af- og nedskrivninger	24.044	28.035	27.091	20.790	17.209
Indeks	140	163	157	121	100
Resultat af primær drift	16.611	21.881	21.392	15.626	13.452
Indeks	123	163	159	116	100
Finansielle poster i alt	-1.811	-478	457	1.515	-168
Indeks	1.078	285	-272	-902	100
Resultat før skat	14.800	21.403	21.849	17.141	13.284
Indeks	111	161	164	129	100
Årets resultat	10.590	16.434	17.103	13.412	10.292
Indeks	103	160	166	130	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	160.534	171.410	139.807	120.678	96.296
Indeks	167	178	145	125	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.325	7.183	4.396	6.810	4.147
Indeks	104	173	106	164	100
Egenkapital	87.512	85.365	77.656	68.365	60.171
Indeks	145	142	129	114	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	27.215	3.603	10.824	16.694	16.318
Investeringer	-4.378	-21.450	-4.201	-17.282	-6.320
Finansiering	-16.859	10.965	-3.173	-6.444	-8.457
Årets pengestrømme	5.978	-6.882	3.450	-7.032	1.541

**Nøgletal**

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7,3%	20,2%	23,4%	20,8%	17,3%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	54,5%	49,8%	55,5%	56,7%	62,5%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	135	128	121	115	97
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at udvikle, producere, sælge og distribuere hjælpemiddel løsninger til det siddende menneske. Produkterne er fortrinsvis specialstole til rehabilitation - og til medical-området. Koncernen arbejder også inden for møbelsektoren med designstole under varemærket VERMUND.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.23 - 31.03.24 udviser et resultat før skat på t.DKK 14.800 mod t.DKK 21.403 for tiden 01.04.22 - 31.03.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 87.512.

I regnskabsåret har Vermund Larsen A/S oplevet en tilbagegang i salget i Danmark pga. kommunernes generelle besparelser, som hele branchen mærker. Desuden har den norske valutakurs udviklet sig ugunstigt, hvilket har haft indflydelse på omsætningen og dermed resultatet. Endvidere har selskabet investeret i udviklingen af det amerikanske marked, hvilket forventes at kunne tilføre yderligere vækst til koncernen i de kommende år.

Som en konsekvens af udviklingen i de globale forsyningskæder, har virksomheden været ramt af markante kostprisstigninger og øgede fragtrater. Disse meromkostninger har vi delvist formået at dække ind via omsætningsvækst samt prisjusteringer ud mod markedet.

Forventningerne for året var et resultat før skat på t.DKK 20 - 25.000, men set i lyset af de fire ovennævnte faktorer finder ledelsen årets resultat tilfredsstillende.

Omsætningen er steget med ca. 6% og bruttofortjenesten er steget med samme niveau ca. 6%.

### Forventet udvikling

Udover fokusering på geografiske nøglemarkeder, vil VELA fortsat udvikle sine 3 brand:

Rehab:       Hjælpemidler til personer med funktionsnedsættelse  
Medical:     Udstyr til klinikker og hospitaler  
Vermund:     Designmøbler

Ledelsen forventer således at udbygge det stabile fundament, som koncernen bygger på. Ledelsen forventer at kunne øge omsætningen i forhold til 2023/24.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.04.24 - 31.03.25 er et resultat før skat på t.DKK 20 - 25.000.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udviklingsaktiviteten har hovedsageligt bestået i videreudvikling af den eksisterende produktporteføje, samt udvikling af nye innovative løsninger inden for vore forretningsområder.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	
	<b>110.712</b>	<b>104.862</b>	<b>85.953</b>	<b>80.557</b>	
1	Personaleomkostninger	-86.668	-76.827	-68.736	-57.806
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>24.044</b>	<b>28.035</b>	<b>17.217</b>	<b>22.751</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.430	-6.126	-5.152	-5.054
	Andre driftsomkostninger	-3	-28	-3	-7
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>16.611</b>	<b>21.881</b>	<b>12.062</b>	<b>17.690</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.520	2.224
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	634	507	634	507
3	Andre finansielle indtægter	538	812	295	668
4	Andre finansielle omkostninger	-2.983	-1.797	-1.497	-881
	<b>Resultat før skat</b>	<b>14.800</b>	<b>21.403</b>	<b>13.014</b>	<b>20.208</b>
	Skat af årets resultat	-4.210	-4.969	-2.424	-3.774
	<b>Årets resultat</b>	<b>10.590</b>	<b>16.434</b>	<b>10.590</b>	<b>16.434</b>
5	Forslag til resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.03.24 t.DKK	31.03.23 t.DKK	31.03.24 t.DKK	31.03.23 t.DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.085	5.497	4.966	5.242
	Goodwill	15.802	17.097	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>20.887</b>	<b>22.594</b>	<b>4.966</b>	<b>5.242</b>
	Grunde og bygninger	10.368	10.545	10.368	10.545
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.655	13.898	11.679	11.871
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>24.023</b>	<b>24.443</b>	<b>22.047</b>	<b>22.416</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.247	24.025
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.698	5.664	5.698	5.664
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.698</b>	<b>5.664</b>	<b>26.945</b>	<b>29.689</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>50.608</b>	<b>52.701</b>	<b>53.958</b>	<b>57.347</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	17.403	18.750	14.057	16.406
	Varer under fremstilling	22.587	33.806	22.587	33.806
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.422	14.990	7.984	5.921
	Forudbetalinger for varer	5.611	2.184	5.473	1.440
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>62.023</b>	<b>69.730</b>	<b>50.101</b>	<b>57.573</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.794	42.669	20.727	26.710
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.288	3.304
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	778	0	778	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	4	0	178
	Andre tilgodehavender	2.953	2.806	2.433	1.958
9	Periodeafgrænsningsposter	2.291	1.391	2.107	2.420
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>39.816</b>	<b>46.870</b>	<b>35.333</b>	<b>34.570</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>8.087</b>	<b>2.109</b>	<b>1.993</b>	<b>564</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>109.926</b>	<b>118.709</b>	<b>87.427</b>	<b>92.707</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>160.534</b>	<b>171.410</b>	<b>141.385</b>	<b>150.054</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.03.24 t.DKK	31.03.23 t.DKK	31.03.24 t.DKK	31.03.23 t.DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
10	Selskabskapital	500	500	500	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.032	3.342
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	3.181	3.261
	Overført resultat	79.012	76.865	74.799	70.262
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000	8.000	8.000	8.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>87.512</b>	<b>85.365</b>	<b>87.512</b>	<b>85.365</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	2.828	2.443	2.942	2.542
12	Andre hensatte forpligtelser	0	1.372	0	1.372
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.828</b>	<b>3.815</b>	<b>2.942</b>	<b>3.914</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	5.058	5.308	5.058	5.308
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.881	3.926	0	0
13	Anden gæld	5.243	5.054	4.816	4.645
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.182</b>	<b>14.288</b>	<b>9.874</b>	<b>9.953</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	495	443	351	443
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	17.665	27.281	14.273	27.218
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.542	12.951	12.818	6.532
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	4.107	1.268	4.165
	Selskabsskat	4.291	968	2.024	0
	Anden gæld	16.747	20.844	9.497	11.485
14	Periodeafgrænsningsposter	1.272	1.348	826	979
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>55.012</b>	<b>67.942</b>	<b>41.057</b>	<b>50.822</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>70.194</b>	<b>82.230</b>	<b>50.931</b>	<b>60.775</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>160.534</b>	<b>171.410</b>	<b>141.385</b>	<b>150.054</b>

- 15 Eventualforpligtelser  
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 17 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.04.23 - 31.03.24					
Saldo pr. 01.04.23	500	0	0	76.865	8.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-363	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-8.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-80	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	2.590	8.000
Saldo pr. 31.03.24	500	0	0	79.012	8.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.04.23 - 31.03.24					
Saldo pr. 01.04.23	500	3.342	3.261	70.262	8.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-363	0
Af- og nedskrivninger i året	0	0	-865	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-8.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	762	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	23	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-2.310	0	4.900	8.000
Saldo pr. 31.03.24	500	1.032	3.181	74.799	8.000



## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>10.590</b>	<b>16.434</b>
18 Reguleringer	12.810	11.836
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	7.706	-12.767
Tilgodehavender	7.051	-9.816
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.591	3.371
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-8.249	2.373
Andre hensatte forpligtelser	-1.372	-3.716
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>30.127</b>	<b>7.715</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	538	812
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.961	-1.797
Betalt selskabsskat	-489	-3.127
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>27.215</b>	<b>3.603</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-762	-14.953
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.325	-7.183
Salg af materielle anlægsaktiver	109	11
Modtaget udbytte	600	675
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-4.378</b>	<b>-21.450</b>
Betalt udbytte	-8.000	-8.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-342	-406
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	1.099	15.417
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-9.616	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	3.954
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-16.859</b>	<b>10.965</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>5.978</b>	<b>-6.882</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.109	8.991
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>8.087</b>	<b>2.109</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.087	2.109
<b>I alt</b>	<b>8.087</b>	<b>2.109</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	75.163	65.896	58.069	48.108
Pensioner	8.290	7.815	7.590	7.133
Andre omkostninger til social sikring	716	803	717	803
Andre personaleomkostninger	2.499	2.313	2.360	1.762
I alt	86.668	76.827	68.736	57.806
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	135	128	108	104
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	3.702	4.108	3.692	4.098

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-2.575	0	1.902	2.606
Eliminering af interne gevinster og tab	-524	-686	0	0
Afskrivning på goodwill	-1.604	-245	-382	-382
I alt	-4.703	-931	1.520	2.224

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK

### 3. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	3	5	0	0
Valutakursreguleringer	231	450	0	318
Øvrige finansielle indtægter	304	357	295	350
I alt	538	812	295	668

### 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	96	124	169	204
Renteomkostninger i øvrigt	2.126	1.114	970	518
Valutakursreguleringer	170	10	159	0
Valutakurstab	375	376	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	216	173	199	159
Øvrige finansielle omkostninger	2.887	1.673	1.328	677
I alt	2.983	1.797	1.497	881

### 5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-2.310	2.206
Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000	8.000	8.000	8.000
Overført resultat	2.590	8.434	4.900	6.228
I alt	10.590	16.434	10.590	16.434

**6. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.04.23	18.791	18.487
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	65
Tilgang i året	762	0
Afgang i året	-336	0
Kostpris pr. 31.03.24	19.217	18.552
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.23	-13.294	-1.390
Afskrivninger i året	-1.174	-1.360
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	336	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.24	-14.132	-2.750
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.24	5.085	15.802
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.04.23	15.977	0
Tilgang i året	762	0
Afgang i året	-336	0
Kostpris pr. 31.03.24	16.403	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.23	-10.736	0
Afskrivninger i året	-1.037	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	336	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.24	-11.437	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.24	4.966	0

Udviklingsaktiviteten har hovedsageligt bestået i videreudvikling af den eksisterende produktportefølje, samt udvikling af nye innovative løsninger inden for selskabets forretningsområder.

Goodwill består af koncerngoodwill, som primært relaterer sig til købet af virksomheden Enable Me LLC. Enable Me LLC har været en forretningspartner i USA i flere år.

Investeringshorisonten er lang ved købet, da det er et strategisk opkøb for koncernen, som forventes at åbne for nye markeder i USA samt ekspansionen i det nuværende kundesegment. Afskrivningsperioden er derfor fastsat til 15 år for koncerngoodwill relateret hertil.

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.04.23	43.434	32.625
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	6
Tilgang i året	56	4.269
Afgang i året	0	-1.613
Kostpris pr. 31.03.24	43.490	35.287
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.23	-32.889	-18.726
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	4
Afskrivninger i året	-233	-4.411
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.501
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.24	-33.122	-21.632
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.24	10.368	13.655
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.04.23	43.434	28.341
Tilgang i året	56	3.694
Afgang i året	0	-1.613
Kostpris pr. 31.03.24	43.490	30.422
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.23	-32.889	-16.470
Afskrivninger i året	-233	-3.883
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.610
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.24	-33.122	-18.743
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.24	10.368	11.679

**8. Kapitalandele**

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.04.23	0	5.400
Kostpris pr. 31.03.24	0	5.400
Opskrivninger pr. 01.04.23	0	264
Årets resultat fra kapitalandele	0	634
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-600
Opskrivninger pr. 31.03.24	0	298
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.24	0	5.698
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.04.23	20.665	5.400
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-55	0
Afgang i året	-98	0
Kostpris pr. 31.03.24	20.512	5.400
Opskrivninger pr. 01.04.23	4.528	264
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-388	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.915	634
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.757	-600
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	-14	0
Opskrivninger pr. 31.03.24	2.284	298
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.23	-1.167	0
Afskrivninger på goodwill	-382	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.24	-1.549	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.24	21.247	5.698

**8. Kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Vermund Larsen Norge AS, Moss, Norge	100%
Vermund Larsen UK Limited, London, Storbritannien	100%
Meyland-Smith A/S, Hjørring	100%
Vermund Larsen USA A/S, Aalborg	100%
Enable Me, LLC, Tampa, Florida, USA	100%
Associerede virksomheder:	
Ejendomsselskabet Skelagervej 11 A/S, Aalborg	50%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.03.24	31.03.23	31.03.24	31.03.23
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

**9. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	2.004	1.312	1.878	2.378
Forudbetalte omkostninger	287	79	229	42
I alt	2.291	1.391	2.107	2.420

**10. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalklasse A	120	60
Kapitalklasse B	890	440
I alt		500

**11. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.04.23	2.444	1.777	2.542	1.895
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	384	667	400	647
Udskudt skat pr. 31.03.24	2.828	2.444	2.942	2.542



**12. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i t.DKK	Andre hensatte forpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.04.23				1.372
Anvendt i året				-1.372
Forpligtelser pr. 31.03.24				0
Modervirksomhed:				
Forpligtelser pr. 01.04.23				1.372
Anvendt i året				-1.372
Forpligtelser pr. 31.03.24				0
	31.03.24	31.03.23	31.03.24	31.03.23
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	0	1.372	0	1.372
----------------------------	---	-------	---	-------

Andre hensatte forpligtelser består af forventede omkostninger til ledelsesaf lønning.

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.03.24	Gæld i alt 31.03.23
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	351	3.508	5.409	5.751
Gæld til øvrige kreditinstitutter	144	0	5.025	3.926
Anden gæld	0	0	5.243	5.054
I alt	495	3.508	15.677	14.731
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	351	3.508	5.409	5.751
Anden gæld	0	0	4.816	4.645
I alt	351	3.508	10.225	10.396

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.03.24 t.DKK	31.03.23 t.DKK	31.03.24 t.DKK	31.03.23 t.DKK

**14. Periodeafgrænsningsposter**

Modtagne tilskud til igangværende udviklingsprojekt	826	979	826	979
Andre periodeafgrænsningsposter	446	369	0	0
I alt	1.272	1.348	826	979

## 15. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 4-81 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 32.113, heraf forfalder t.DKK 5.552 inden for et år.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-  
tionen er ulimiteret . Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balance-  
dagen t.DKK 15.000.

Modervirksomhed:

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 4-81 måneder og en samlet  
forpligtelse på t.DKK 30.399, heraf forfalder t.DKK 4.785 inden for et år.

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-  
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-  
gen t.DKK 503.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kau-  
tionen er ulimiteret . Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balance-  
dagen t.DKK 15.000.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-  
set for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og ud-  
bytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber  
på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Ny Vela Holding  
ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.409 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.368.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.409 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.368.

## 17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Ny Vela Holding ApS, Aalborg Stig Larsen	Aktiemajoritet Stemmehøjret

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Ny Vela Holding ApS, Aalborg.

## 18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-3
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.430	6.125
Andre driftsomkostninger	3	7
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-634	-507
Finansielle indtægter	-538	-812
Finansielle omkostninger	2.982	1.798
Skat af årets resultat	4.210	4.969
Øvrige reguleringer	-643	259
I alt	12.810	11.836

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

#### 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**TILSKUD**

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5-10	0
Goodwill	10-15	0
Bygninger	5-30	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10-15 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager danske virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra andre danske virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Danske virksomheder, der udnytter skattemæssigt underskud fra udenlandske virksomheder, afregner sambeskatningsbidraget for det udnyttede underskud til administrationselskabet, hvor genbeskatningssaldoen indregnes som en udskudt skatteforpligtelse.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10-15 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til ledelsesafłønning og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrelse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

## 19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.