
Ny Endrupholm Invest ApS

Lundhedevej 25A, 7200 Grindsted

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 75 57 16 15

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 15/3 2024

Martin Lund Madsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 8 |
| Balance 31. december | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noter til årsregnskabet | 12 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Ny Endrupholm Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 15. marts 2024

Direktion

Martin Lund Madsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ny Endrupholm Invest ApS

Konklusion

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ny Endrupholm Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Esbjerg, den 15. marts 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Tønder Olesen
statsautoriseret revisor
mne27864

Selskabsoplysninger

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | Ny Endrupholm Invest ApS Lundhedevej 25A 7200 Grindsted CVR-nr: 75 57 16 15 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Billund |
| Direktion | Martin Lund Madsen |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Esbjerg Brygge 28, 2. 6700 Esbjerg |
| Pengeinstitut | Danske Bank Kolding Åpark 8H 6000 Kolding |

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 29.921 | 32.094 | 15.733 | 7.481 | 13.083 |
| Resultat af primær drift | 18.717 | 21.853 | 9.230 | 1.882 | 8.351 |
| Resultat af finansielle poster | -1.031 | -855 | 42.304 | -465 | -1.876 |
| Årets resultat | 13.871 | 16.479 | 49.756 | 1.104 | 5.051 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 198.734 | 138.155 | 204.521 | 144.315 | 122.291 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 8.893 | 1.075 | 14.655 | 17.103 | 12.858 |
| Egenkapital | 91.404 | 77.533 | 61.054 | 6.011 | 4.907 |
| Antal medarbejdere | 11 | 10 | 10 | 9 | 8 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 9,4% | 15,8% | 4,5% | 1,3% | 6,8% |
| Soliditetsgrad | 46,0% | 56,1% | 29,9% | 4,2% | 4,0% |
| Egenkapitalforrentning | 16,4% | 23,8% | 148,4% | 20,2% | 212,1% |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udlejning af driftsmateriel og ejendom, foderproduktion samt investeringsvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 13.871, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 91.404.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har i 2023 fortsat sine normale driftsaktiviteter og har realiseret et driftsresultat over det forventede niveau i årsrapporten for 2022. Forbedringen kan primært henføres til at indkøb af foder og øvrige råvarer har udviklet sig gunstigere end forventet.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer fortsat positiv drift i 2024, dog med et lavere resultat.

For 2024 forventes der et resultat efter skat i niveauet DKK 5 – 10 mio.

Eksternt miljø

Selskabet driver landbrug i henhold til gældende regler i EU og nationalt. Selskabet har strategiske målsætninger på miljøområdet for opfyldelse af alle miljømæssige krav i henhold til lovgivning og standarder, hvor selskabet og dets datterselskaber opererer. Der arbejdes konstant med optimeringer af miljømæssige forhold med respekt af bæredygtig udvikling for både miljø og økonomi.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Bruttofortjeneste | | 29.920.852 | 32.094.274 |
| Personaleomkostninger | 1 | -6.627.678 | -6.069.748 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -4.576.524 | -4.171.085 |
| Resultat før finansielle poster | | 18.716.650 | 21.853.441 |
| Finansielle indtægter | | 20.781 | 933 |
| Finansielle omkostninger | | -1.051.534 | -855.862 |
| Resultat før skat | | 17.685.897 | 20.998.512 |
| Skat af årets resultat | 2 | -3.815.144 | -4.519.265 |
| Årets resultat | 3 | 13.870.753 | 16.479.247 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2023 | 2022 |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 40.547.929 | 38.256.533 |
| Materielle anlægsaktiver | 4 | 40.547.929 | 38.256.533 |
| | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 5 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 6 | 18.645.856 | 10.862.288 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 18.645.856 | 10.862.288 |
| | | | |
| Anlægsaktiver | | 59.193.785 | 49.118.821 |
| | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 81.798.828 | 61.076.029 |
| Varebeholdninger | | 81.798.828 | 61.076.029 |
| | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 0 | 52.050 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 57.592.943 | 27.572.460 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 77.472 |
| Periodeafgrænsningsposter | 7 | 147.912 | 257.989 |
| Tilgodehavender | | 57.740.855 | 27.959.971 |
| | | | |
| Likvide beholdninger | | 425 | 0 |
| | | | |
| Omsætningsaktiver | | 139.540.108 | 89.036.000 |
| | | | |
| Aktiver | | 198.733.893 | 138.154.821 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| Selskabskapital | | 200.000 | 200.000 |
| Overført resultat | | 91.203.985 | 77.333.232 |
| Egenkapital | | 91.403.985 | 77.533.232 |
| | | | |
| Hensættelse til udskudt skat | 8 | 10.796.000 | 10.968.000 |
| Hensatte forpligtelser | | 10.796.000 | 10.968.000 |
| | | | |
| Kreditinstitutter | | 9.583.624 | 13.625.068 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 9 | 9.583.624 | 13.625.068 |
| | | | |
| Kreditinstitutter | 9 | 7.373.027 | 10.481.279 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 71.848.621 | 22.745.088 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 2.424.411 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 3.987.144 | 2.424.411 |
| Anden gæld | | 1.317.081 | 377.743 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 86.950.284 | 36.028.521 |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | 96.533.908 | 49.653.589 |
| | | | |
| Passiver | | 198.733.893 | 138.154.821 |
| | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 10 | | |
| Nærtstående parter | 11 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
|--------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 200.000 | 77.333.232 | 77.533.232 |
| Årets resultat | 0 | 13.870.753 | 13.870.753 |
| Egenkapital 31. december | 200.000 | 91.203.985 | 91.403.985 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 6.121.833 | 5.618.397 |
| Pensioner | 321.411 | 248.848 |
| Andre omkostninger til social sikring | 93.698 | 87.708 |
| Andre personaleomkostninger | 90.736 | 114.795 |
| | <u>6.627.678</u> | <u>6.069.748</u> |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>11</u> | <u>10</u> |
|--|-----------|-----------|

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 2. Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 3.987.144 | 2.424.411 |
| Årets udskudte skat | -172.000 | 2.094.000 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 0 | 854 |
| | <u>3.815.144</u> | <u>4.519.265</u> |

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 3. Resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | -48.160.250 |
| Overført resultat | 13.870.753 | 64.639.497 |
| | <u>13.870.753</u> | <u>16.479.247</u> |

Noter til årsregnskabet

4. Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---|
| | DKK |
| Kostpris 1. januar | 50.764.694 |
| Tilgang i årets løb | 8.893.231 |
| Afgang i årets løb | -3.035.141 |
| Kostpris 31. december | <u>56.622.784</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 12.508.161 |
| Årets afskrivninger | 4.576.524 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -1.009.830 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>16.074.855</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>40.547.929</u> |

5. Kapitalandele i dattervirksomheder

| | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 0 | 52.433.750 |
| Afgang i årets løb | 0 | -52.433.750 |
| Kostpris 31. december | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 0 | 48.160.250 |
| Årets afgang | 0 | -48.160.250 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>0</u> | <u>0</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Stemme- andel | Ejerandel |
|----------------------|----------|----------------------|------------------|-----------|
| Slovakiet Invest A/S | Billund | TDKK 3.000 | 0% | 0% |

Noter til årsregnskabet

6. Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Andre værdi- papirer og kapitalandele |
|---|---|
| | DKK |
| Kostpris 1. januar | 10.862.288 |
| Tilgang i årets løb | 7.783.568 |
| Kostpris 31. december | <u>18.645.856</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>18.645.856</u> |

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende andre eksterne omkostninger.

8. Hensættelse til udskudt skat

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | DKK | DKK |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | 10.968.000 | 8.874.000 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | <u>-172.000</u> | <u>2.094.000</u> |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december | <u>10.796.000</u> | <u>10.968.000</u> |

Noter til årsregnskabet

| 2023 | 2022 |
|------|------|
| DKK | DKK |

9. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Efter 5 år | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 9.583.624 | 13.625.068 |
| Langfristet del | 9.583.624 | 13.625.068 |
| Inden for 1 år | 7.277.450 | 7.890.929 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 95.577 | 2.590.350 |
| | 16.956.651 | 24.106.347 |

| 2023 | 2022 |
|------|------|
| DKK | DKK |

10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på:

| | |
|------------|------------|
| 32.461.479 | 33.612.061 |
|------------|------------|

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser i uopsigelsesperiode

| | |
|-----------|-----------|
| 1.559.000 | 1.534.000 |
|-----------|-----------|

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har stillet kaution overfor pengeinstitutter for koncernens samlede kreditramme på op til

| | |
|-------------|-------------|
| 112.000.000 | 152.000.000 |
|-------------|-------------|

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

Noter til årsregnskabet

11. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporterne for moderselskaberne:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> |
|---------------|-----------------|
| MSF Group ApS | Billund |
| MLM Group A/S | Billund |

Noter til årsregnskabet

12. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ny Endrupholm Invest ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for MLM Group A/S har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttoresultat

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med MLM Group A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 1-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapital i andelsselskaber, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende andre eksterne omkostninger.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital