

MaPeMa ApS

c/o Hancock Bryggerierne A/S, Humlevej 32, 7800 Skive
CVR-nr. 42 61 86 91

Årsrapport 2024/25

1. oktober - 30. september

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 1. december 2025

Kim Laigaard

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
DK-7800 Skive
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 96 14 27 00
Skive@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the bottom-left corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a horizontal line underneath the letters.

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2024 - 30. september 2025	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15-19
Anvendt regnskabspraksis	20-24

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet MaPeMa ApS
c/o Hancock Bryggerierne A/S
Humlevej 32
7800 Skive

CVR-nr.: 42 61 86 91
Stiftet: 17. august 2021
Kommune: Skive
Regnskabsår: 1. oktober 2024 - 30. september 2025

Direktion Peter Strange Nielsen

Revision BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
7800 Skive

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for MaPeMa ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 1. december 2025

Direktion:

Peter Strange Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i MaPeMa ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MaPeMa ApS for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 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 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, 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 eller 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.
- 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 og 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.

Skive, den 1. december 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Thomas Baagøe
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34119

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat	47.193	37.959	41.887	36.416
Resultat af primær drift	8.262	64	8.158	6.173
Finansielle poster, netto	1.884	6.257	4.298	-5.433
Årets resultat før skat	10.146	6.321	12.456	740
Årets resultat	7.864	4.913	9.719	699
Balance				
Balancesum	111.651	108.025	101.845	85.136
Egenkapital	81.682	74.088	69.797	60.314
Pengestrømme				
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-11.365	-18.852	-3.878	-4.618
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	61	57	55	51
Nøgletal				
Soliditetsgrad	66,0	61,8	61,8	63,8
Egenkapitalforrentning	10,1	6,8	14,9	2,3

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for ændring af regnskabspraksis for året 2020/21 vedrørende indregning af indirekte produktionsomkostninger på varebeholdninger.

Koncernen har tidligere med henvisning til ÅRL § 110-112 undladt at aflægge koncernregnskab. Med henvisning til ÅRL § 128, stk. 4 undlades visning af sammenligningstal for regnskabsåret 2020/21.

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

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er brygning og salg af øl og sodavand, samt hermed beslægtede aktiviteter.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i dattervirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024/25 udviser et overskud på 7.864 tkr., og selskabets balance pr. 30. september 2025 udviser en egenkapital på 81.682 tkr.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2024/25 udviser et overskud på 7.075 tkr., og selskabets balance pr. 30. september 2025 udviser en egenkapital på 73.743 tkr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets realiserede resultat på 7.864 tkr. for koncernen, overstiger det forventede grundet højere omsætning, og deraf afledt højere bruttoresultat end forventet. Årets resultat anses samlet for meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes positiv indtjening i et niveau på 4-6 mio. kr. efter skat i det kommende regnskabsår for koncernen.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Bruttofortjeneste	1	47.192.842	37.959.490	0	0
Distributionsomkostninger	1	-32.017.391	-30.744.999	0	0
Administrationsomkostninger	1	-6.843.484	-7.041.087	-35.535	-30.900
Resultat af primær drift		8.331.967	173.404	-35.535	-30.900
Andre driftsomkostninger		-70.292	-109.753	0	0
Driftsresultat		8.261.675	63.651	-35.535	-30.900
Indtægter af kapitalandele i dat- tervirksomheder		0	0	6.989.097	4.483.965
Andre finansielle indtægter	2	2.931.262	7.209.744	176.234	64.713
Øvrige finansielle omkostninger	3	-1.047.295	-952.469	-25.002	-126.194
Resultat før skat		10.145.642	6.320.926	7.104.794	4.391.584
Skat af årets resultat	4	-2.281.918	-1.407.457	-30.163	15.631
Årets resultat	5	7.863.724	4.913.469	7.074.631	4.407.215

Balance 30. september

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		25.680.611	19.676.984	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		16.414.186	14.313.181	0	0
Biler		4.875.212	6.519.060	0	0
Andre driftsmidler		19.860	33.100	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	46.989.869	40.542.325	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	70.322.007	64.527.983
Finansielle anlægsaktiver	7	0	0	70.322.007	64.527.983
Anlægsaktiver		46.989.869	40.542.325	70.322.007	64.527.983
Råvarer og hjælpematerialer		4.270.228	4.319.727	0	0
Varer under fremstilling		1.827.488	2.075.703	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		3.153.050	2.443.362	0	0
Varebeholdninger		9.250.766	8.838.792	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.418.407	11.110.548	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.231.264	2.150.978
Andre tilgodehavender		115.800	115.217	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	1.948.780	1.313.022
Periodeafgrænsningsposter	8	59.440	147.283	0	0
Tilgodehavender		13.593.647	11.373.048	6.180.044	3.464.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	40.790.988	39.744.767	0	0
Værdipapirer og kapitalandele		40.790.988	39.744.767	0	0
Likvide beholdninger		1.025.886	7.526.346	1.896	19.346
Omsætningsaktiver		64.661.287	67.482.953	6.181.940	3.483.346
Aktiver		111.651.156	108.025.278	76.503.947	68.011.329

Balance 30. september

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Passiver					
Anpartskapital		40.000	40.000	40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	22.367.074	16.573.050
Overført resultat		73.702.692	66.628.060	51.335.617	50.055.010
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	135.000	0	135.000
Minoritetsinteresser		7.939.582	7.285.417	0	0
Egenkapital		81.682.274	74.088.477	73.742.691	66.803.060
Hensættelser til udskudt skat	10	3.356.836	3.214.197	0	0
Hensatte forpligtelser		3.356.836	3.214.197	0	0
Selskabsskat		1.647.943	404.996	1.647.943	404.996
Deposita		13.500	13.500	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	1.661.443	418.496	1.647.943	404.996
Gæld til pengeinstitutter		2.595.910	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.612.330	5.323.971	30.001	30.001
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	757.194	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.437.348	13.549.810	65.702	0
Selskabsskat		260.416	46.877	260.416	46.877
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	0	726.395
Anden gæld		12.044.599	11.383.450	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		24.950.603	30.304.108	1.113.313	803.273
Gældsforpligtelser		26.612.046	30.722.604	2.761.256	1.208.269
Passiver		111.651.156	108.025.278	76.503.947	68.011.329
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

Egenkapitalopgørelse

Koncernen						
kr.	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinterne	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2024	40.000	66.628.060	135.000	7.285.417	74.088.477	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5		7.074.632		789.092	7.863.724	
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte			-135.000	-134.927	-269.927	
Egenkapital 30. september 2025	40.000	73.702.692	0	7.939.582	81.682.274	

Moterselskabet						
kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2024	40.000	16.573.050	50.055.010	135.000	66.803.060	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5		6.989.097	85.534		7.074.631	
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte				-135.000	-135.000	
Overførsler						
Modt./dekl. udbytte		-1.195.073	1.195.073		0	
Egenkapital 30. september 2025	40.000	22.367.074	51.335.617	0	73.742.691	

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	<u>Koncernen</u>	
	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Årets resultat	7.863.724	4.913.469
Årets afskrivninger tilbageført	4.917.189	4.456.699
Tilbageførsel af realisationsavancer	-50.000	-114.528
Urealiserede kursavancer tilbageført	0	-6.140.871
Skat af årets resultat tilbageført	2.281.918	1.407.457
Betalt selskabsskat	-682.793	-2.271.996
Ændring i varebeholdninger	-411.974	-857.299
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-2.220.599	-1.036.724
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	2.949.508	3.032.455
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.646.973	3.388.662
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.364.733	-18.852.493
Salg af materielle anlægsaktiver	50.000	115.000
Køb og salg af værdipapirer	-1.046.221	7.495.617
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.360.954	-11.241.876
Ændring i driftskredit	2.595.910	0
Betalt udbytte i regnskabsåret	-269.927	-622.043
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter	-11.112.462	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.786.479	-622.043
Ændring i likvider	-6.500.460	-8.475.257
Likvider 1. oktober	7.526.346	16.001.603
Likvider 30. september	1.025.886	7.526.346
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.025.886	7.526.346
Likvider	1.025.886	7.526.346

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
1 Medarbejderforhold				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	61	57	0	0
Løn og gager	29.372.793	26.658.609	0	0
Pensioner	3.769.346	3.375.792	0	0
Andre omkostninger til social sikring	884.162	1.021.245	0	0
	34.026.301	31.055.646	0	0

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

2 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	176.234	64.713
Finansielle indtægter i øvrigt	2.931.262	7.209.744	0	0
	2.931.262	7.209.744	176.234	64.713

3 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	104.806
Finansielle omkostninger i øvrigt	1.047.295	952.469	25.002	21.388
	1.047.295	952.469	25.002	126.194

4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.139.279	704.067	30.163	-15.631
Regulering af udskudt skat	142.639	703.390	0	0
	2.281.918	1.407.457	30.163	-15.631

5 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	135.000	0	135.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.989.097	4.483.965
Overført resultat	7.074.632	4.272.215	85.534	-211.750
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	789.092	506.254	0	0
	7.863.724	4.913.469	7.074.631	4.407.215

Noter

6 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. oktober 2024	28.215.411	55.762.318
Tilgang	6.629.073	4.212.122
Afgang	0	-161.157
Kostpris 30. september 2025	34.844.484	59.813.283
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2024	8.538.426	41.449.138
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-161.157
Årets afskrivninger	625.447	2.111.116
Af- og nedskrivninger 30. september 2025	9.163.873	43.399.097
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	25.680.611	16.414.186

kr.	Koncernen	
	Biler	Andre driftsmidler
Kostpris 1. oktober 2024	19.078.714	170.200
Tilgang	523.538	0
Afgang	-305.959	0
Kostpris 30. september 2025	19.296.293	170.200
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2024	12.559.654	137.100
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-305.959	0
Årets afskrivninger	2.167.386	13.240
Af- og nedskrivninger 30. september 2025	14.421.081	150.340
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	4.875.212	19.860

Noter

7 | Finansielle anlægsaktiver

	Moder- selskabet
kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. oktober 2024	47.954.933
Kostpris 30. september 2025	47.954.933
Værdireguleringer 1. oktober 2024	16.573.050
Udloddet resultat	-1.195.073
Årets værdireguleringer	6.989.097
Værdireguleringer 30. september 2025	22.367.074
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	70.322.007

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
F.S.N. ApS, Skive (datter)	89,86 %
Hancock Bryggerierne A/S, Skive (datter-datter)	100 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
8 Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger	40.000	40.000	0	0
Renter	19.440	107.283	0	0
	59.440	147.283	0	0

9 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen
kr.	Børsnoterede værdipapir
Dagsværdi 30. september 2025	40.790.988
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	2.066.222

Noter

10 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på varebeholdninger, tilgodehavender og materielle anlægsaktiver.

	Koncernen		Moterselskabet	
	2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Udskudt skat 1. oktober	3.214.197	2.510.807	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	142.639	703.390	0	0
Udskudt skat 30. september 2025	3.356.836	3.214.197	0	0

11 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncernen			
	30/9 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2024 gæld i alt
Selskabsskat	1.647.943	0	0	404.996
Deposita	13.500	0	0	13.500
	1.661.443	0	0	418.496

kr.	Moterselskabet			
	30/9 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2024 gæld i alt
Selskabsskat	1.647.943	0	0	404.996
	1.647.943	0	0	404.996

Noter

12 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	2025 kr.	2025 kr.
Eventualforpligtelser		
Datterselskabet Hancock Bryggerierne A/S har en tilbagekøbsforpligtelse for returemballage. Beløbet er ikke indregnet som gæld i årsrapporten		
De samlede eventualforpligtelser udgør pr. balancedagen:	9.300.000	0

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.908 tkr. pr. balancedagen.

13 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er på ejendommen tinglyst skadesløsbrev til pengeinstitutter på nom. 2.000 tkr., restgæld 0 tkr. Ejendommen er opført i regnskabet med en bogført værdi på 16.551 tkr.

14 | Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MaPeMa ApS for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MaPeMa ApS samt dattervirksomheder, hvori MaPeMa ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver. Desuden indgår sædvanlige tab på debitorer.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, biler, produktionsanlæg og maskiner 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20 år	0 %
Biler	3-5 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 år	0 %
Andre driftsmidler	3-5 år	0 %

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Emballagebeholdningen er ikke værdiansat.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem netprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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.

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 likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.