

Martin Henriksen Holding ApS

Løngvej 14, 4180 Sorø
CVR-nr. 30 56 83 03

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.11.24

Martin Henriksen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 36

Selskabet

Martin Henriksen Holding ApS
Løngvej 14
4180 Sorø
Hjemsted: Sorø
CVR-nr.: 30 56 83 03
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Martin Henriksen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

MH Service & Landbrug ApS, Sorø
MIS Group ApS, Sorø
MIS Recycling A/S, Sorø
Bakkegaard Recycling A/S, Fredericia

Associeret virksomhed

Henriksen & Hvid ApS, Sorø

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for Martin Henriksen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 11. november 2024

Direktionen

Martin Henriksen

Til kapitalejeren i Martin Henriksen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Martin Henriksen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 30.06.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 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 lovgivningen.

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.

Næstved, den 11. november 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Hartmann Olesen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne31427

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	8.708	4.724	3.234	8.005	4.294
Indeks	203	110	75	186	100
Finansielle poster i alt	-4.244	-2.694	-1.013	-1.218	-1.596
Indeks	266	169	63	76	100
Årets resultat	3.502	1.431	5.184	2.059	3.738
Indeks	94	38	139	55	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	159.581	141.975	127.630	134.480	121.964
Indeks	131	116	105	110	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	47.618	47.740	24.976	39.801	27.395
Indeks	174	174	91	145	100
Egenkapital	38.171	34.937	36.107	35.263	29.014
Indeks	132	120	124	122	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	19.341	10.662	16.696	21.914	15.573
Investeringer	-22.370	-28.556	-12.567	-22.623	-20.688
Finansiering	8.405	16.042	-5.287	3.111	5.555
Årets pengestrømme	5.376	-1.852	-1.158	2.402	440

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	10%	4%	5%	16%	7%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	24%	25%	28%	26%	24%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	44	40	43	44	45
<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 entreprenørvirksomhed indenfor knusning og sortering af byggeaffald samt neddeling af træ.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.23 - 30.06.24 udviser et resultat på DKK 3.502.245 mod DKK 1.430.680 for tiden 01.07.22 - 30.06.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 38.170.703.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 var et koncernresultat i et niveau omkring t.DKK 2.000 - 4.000 før skat.

Forventningerne blev således indfriet med et koncernresultat før skat på t.DKK 4.464 mod et resultat før skat på t.DKK 2.030 sidste år.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i koncernen, i intervallet t.DKK 2.000 - 4.000 før skat, for det kommende regnskabsår.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK
Note					
	Goodwill	116.667	216.667	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	116.667	216.667	0	0
	Grunde og bygninger	8.956.092	9.197.036	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	94.112.992	87.016.210	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.644.643	535.768	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	104.713.727	96.749.014	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.362.775	13.995.140
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.323.553	2.094.083	2.323.553	2.094.083
12	Deposita	180.000	180.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.503.553	2.274.083	17.686.328	16.089.223
	Anlægsaktiver i alt	107.333.947	99.239.764	17.686.328	16.089.223
	Fremstillede varer og handelsvarer	9.247.716	9.816.034	0	0
	Varebeholdninger i alt	9.247.716	9.816.034	0	0
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	889.259	115.390	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.820.104	25.543.568	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	768.721
	Tilgodehavende selskabsskat	48.416	0	706.808	386.977
	Andre tilgodehavender	6.974.150	5.536.156	1.593.248	1.315.470
14	Periodeafgrænsningsposter	708.316	541.602	0	0
	Tilgodehavender i alt	36.440.245	31.736.716	2.300.056	2.471.168
	Likvide beholdninger	6.559.479	1.182.771	720.647	523.597
	Omsætningsaktiver i alt	52.247.440	42.735.521	3.020.703	2.994.765
	Aktiver i alt	159.581.387	141.975.285	20.707.031	19.083.988

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	
	Selskabskapital	135.000	135.000	135.000	135.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.261.053	2.031.583	0	11.092.059
	Overført resultat	18.094.122	16.891.997	20.355.175	7.831.521
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	20.490.175	19.058.580	20.490.175	19.058.580
15	Minoritetsinteresser	17.680.528	15.878.605	0	0
	Egenkapital i alt	38.170.703	34.937.185	20.490.175	19.058.580
16	Hensættelser til udskudt skat	4.978.213	4.249.415	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.978.213	4.249.415	0	0
17	Gæld til kreditinstitutter	4.832.055	0	0	0
17	Leasingforpligtelser	72.165.960	55.068.136	0	0
17	Selskabsskat	0	606.224	0	0
17	Anden gæld	1.791.127	6.897.874	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	78.789.142	62.572.234	0	0
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17.836.180	18.734.114	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	6.530.082	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.861.346	7.739.095	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	190.561	0
	Deposita	56.250	66.000	0	0
	Selskabsskat	405.221	1.061.202	1	0
	Anden gæld	9.484.332	6.085.958	26.294	25.408
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.643.329	40.216.451	216.856	25.408
	Gældsforpligtelser i alt	116.432.471	102.788.685	216.856	25.408
	Passiver i alt	159.581.387	141.975.285	20.707.031	19.083.988
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23						
Saldo pr. 01.07.22	135.000	1.826.718	17.383.609	19.345.327	16.761.420	36.106.747
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.076.224	-1.076.224	-1.034.018	-2.110.242
Korrigeret saldo pr. 01.07.22	135.000	1.826.718	16.307.385	18.269.103	15.727.402	33.996.505
Betalt udbytte	0	0	0	0	-490.000	-490.000
Forslag til resultatdisponering	0	204.865	584.612	789.477	641.203	1.430.680
Saldo pr. 30.06.23	135.000	2.031.583	16.891.997	19.058.580	15.878.605	34.937.185
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24						
Saldo pr. 01.07.23	135.000	2.031.583	16.891.997	19.058.580	15.878.605	34.937.185
Betalt udbytte	0	0	0	0	-990.000	-990.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	721.273	721.273
Forslag til resultatdisponering	0	229.470	1.202.125	1.431.595	2.070.650	3.502.245
Saldo pr. 30.06.24	135.000	2.261.053	18.094.122	20.490.175	17.680.528	38.170.703
Modervirksomhed:						
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23						
Saldo pr. 01.07.22	135.000	10.401.982	8.808.345	19.345.327	0	19.345.327
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.076.224	-1.076.224	0	-1.076.224
Korrigeret saldo pr. 01.07.22	135.000	10.401.982	7.732.121	18.269.103	0	18.269.103
Forslag til resultatdisponering	0	690.077	99.400	789.477	0	789.477
Saldo pr. 30.06.23	135.000	11.092.059	7.831.521	19.058.580	0	19.058.580
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24						
Saldo pr. 01.07.23	135.000	11.092.059	7.831.521	19.058.580	0	19.058.580
Forslag til resultatdisponering	0	-11.092.059	12.523.654	1.431.595	0	1.431.595
Saldo pr. 30.06.24	135.000	0	20.355.175	20.490.175	0	20.490.175

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	3.502.245	1.430.680
21 Reguleringer	20.431.708	20.819.632
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	568.317	-1.482.945
Tilgodehavender	-4.655.111	-2.673.228
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.122.251	-191.531
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.388.624	-4.341.431
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	25.358.034	13.561.177
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	222.395	113.444
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.695.743	-3.012.363
Betalt selskabsskat	-1.543.202	0
Pengestrømme fra driften	19.341.484	10.662.258
Køb af materielle anlægsaktiver	-47.618.066	-47.739.746
Salg af materielle anlægsaktiver	24.526.901	19.183.720
Salg af værdipapirer og kapitalandele	721.273	0
Pengestrømme fra investeringer	-22.369.892	-28.556.026
Betalt udbytte	-990.000	-490.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	4.978.382	5.825.305
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-6.530.082	-465.880
Afdrag på leasingforpligtelser	16.053.563	7.631.295
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-5.106.747	3.540.824
Pengestrømme fra finansiering	8.405.116	16.041.544
Årets samlede pengestrømme	5.376.708	-1.852.224
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.182.771	3.034.995
Likvide beholdninger ved årets slutning	6.559.479	1.182.771
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.559.479	1.182.771
I alt	6.559.479	1.182.771

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	5.608.135	3.302.230	0	0
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-489.864	-982.451	0	0
I alt		5.118.271	2.319.779	0	0

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

2. Medarbejderforhold

Lønninger	25.160.040	18.039.945	0	0
Pensioner	3.185.458	4.759.527	0	0
Andre omkostninger til social sikring	536.748	920.912	0	0
Andre personaleomkostninger	2.072.311	4.714.872	0	0
I alt	30.954.557	28.435.256	0	0

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	25.257.229	23.718.983	0	0
Administrationsomkostninger	5.697.328	4.716.273	0	0
I alt	30.954.557	28.435.256	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	44	40	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.310.427	614.471
I alt	0	0	1.310.427	614.471

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	229.470	204.865	229.470	204.865
I alt	229.470	204.865	229.470	204.865

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

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	18.703
Øvrige finansielle indtægter	222.395	113.444	1.071	0
I alt	222.395	113.444	1.071	18.703

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	37.452	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.695.743	3.012.363	52.670	18.047
I alt	4.695.743	3.012.363	90.122	18.047

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	232.581	596.669	-15.691	-8.117
Årets regulering af udskudt skat	728.798	2.524	0	0
I alt	961.379	599.193	-15.691	-8.117

8. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	229.470	204.865	-11.092.059	690.077
Minoritetsinteresser	2.070.650	641.203	0	0
Overført resultat	1.202.125	584.612	12.523.654	99.400
I alt	3.502.245	1.430.680	1.431.595	789.477

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.23	500.000
Kostpris pr. 30.06.24	500.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	-283.333
Afskrivninger i året	-100.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	-383.333
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	116.667

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.23	9.548.400	146.176.244	1.375.358
Tilgang i året	0	45.638.066	1.980.000
Afgang i året	0	-48.483.310	-752.000
Kostpris pr. 30.06.24	9.548.400	143.331.000	2.603.358
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	-351.364	-59.160.034	-839.590
Afskrivninger i året	-240.944	-19.761.833	-241.946
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	29.703.859	122.821
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	-592.308	-49.218.008	-958.715
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	8.956.092	94.112.992	1.644.643

11. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.23	0	62.500
Kostpris pr. 30.06.24	0	62.500
Opskrivninger pr. 01.07.23	0	2.031.583
Årets resultat fra kapitalandele	0	229.470
Opskrivninger pr. 30.06.24	0	2.261.053
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	0	2.323.553
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.23	6.391.629	62.500
Tilgang i året	15.268.243	0
Afgang i året	-3.106.025	0
Kostpris pr. 30.06.24	18.553.847	62.500
Opskrivninger pr. 01.07.23	7.603.511	2.031.583
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-11.595.010	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.310.427	229.470
Udbytte relateret til kapitalandele	-510.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.24	-3.191.072	2.261.053
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	15.362.775	2.323.553
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
MH Service & Landbrug ApS, Sorø		100%
MIS Group ApS, Sorø		51%
MIS Recycling A/S, Sorø		51%
Bakkegaard Recycling A/S, Fredericia		34%

11. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Associerede virksomheder:	
Henriksen & Hvid ApS, Sorø	50%

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.23	180.000
Kostpris pr. 30.06.24	180.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	180.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	889.259	115.390	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	889.259	115.390	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	429.137	157.953	0	0
Forudbetalte leasingydelse	162.169	291.904	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	117.010	91.745	0	0
I alt	708.316	541.602	0	0

15. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	15.878.605	16.761.420	0	0
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-1.034.018	0	0
Betalt udbytte	-990.000	-490.000	0	0
Køb af minoritetsandele	721.273	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.070.650	641.203	0	0
I alt	17.680.528	15.878.605	0	0

16. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.23	4.249.415	4.246.891	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	728.798	2.524	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.24	4.978.213	4.249.415	0	0

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.24	Gæld i alt 30.06.23
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	146.327	4.187.618	4.978.382	0
Leasingforpligtelser	17.689.853	14.276.914	89.855.813	73.802.250
Selskabsskat	0	0	0	606.224
Anden gæld	0	1.630.009	1.791.127	6.897.874
I alt	17.836.180	20.094.541	96.625.322	81.306.348

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 3 - 69 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 25.578.

Koncernen har inden 30.06.24 indgået finansiel leasingaftale med opstart 1 juli 2024. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 5.200 og leasingaftalen har en løbetid på 84 måneder.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en opsigelsesperiode på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 103, i alt t.DKK 619.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitut med kreditmaks. t.DKK 11.037. Associeret virksomheds gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balance-dagen t.DKK 8.786.

Garantiforpligtelser

Koncernen har via kreditinstitut stillet arbejdsgarantier på i alt t.DKK 333.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet begrænset selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 3.000. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 4.978.

18. Eventualforpligtelser - fortsat -

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitut med kreditmaks. t.DKK 11.037. Associeret virksomheds gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balance-dagen t.DKK 8.786.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.100, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 8.956. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 4.978.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 4.978 har koncernen afgivet skadesløsbrev t.DKK 12.800 med virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.24 driftsinventar og -materiel, motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, drivmidler og andre hjælpesoffer, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til lovgivning. Den regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør t.DKK 34.813.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Martin Henriksen	Kapitalejer

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

	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-5.608.135	-3.302.230
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	20.344.722	19.846.164
Andre driftsomkostninger	489.864	982.451
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-229.470	-204.865
Finansielle indtægter	-222.395	-113.444
Finansielle omkostninger	4.695.743	3.012.363
Skat af årets resultat	961.379	599.193
I alt	20.431.708	20.819.632

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2022/23.

Væsentlig fejl i en dattervirksomhed

I dattervirksomheden MIS Recycling A/S er der konstateret en væsentlig fejl i sidste års årsrapport vedrørende afgiftsgrundlaget for refusion af mineralafgifter for årene 2021-2023.

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 30.06.23 negativt påvirket af fejlen med t.DKK 747. Pr. 30.06.23 reduceres egenkapitalen med t.DKK 2.857. Fejlen påvirker ikke balancesummen pr. 30.06.23.

Sammenligningstal for 2022/23 er tilrettet i resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Sammenligningstallene i hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2020/21 og 2021/22 er ikke tilrettet. Den akkumulerede effekt af væsentlige fejl er indregnet direkte i egenkapitalen primo sammenligningsåret.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

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.

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:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	25	0 - 50
Produktionsanlæg og maskiner	2 - 33	0 - 50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 - 5	0 - 20

Goodwill afskrives over 5 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre finansielle poster

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

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 koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***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 eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgette-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

rede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

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

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.

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 an-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skaffelsestidspunktet 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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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 nettorealisationseværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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 anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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