

Trinova Management II A/S

Kokbjerg 25
6000 Kolding

CVR-nr. 28 66 75 23

Årsrapport 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling

Den 7. marts 2025

Carsten Mikkelsen
dirigent

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Trinova Management II A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og modervirksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 7. marts 2025
Direktion:

Carsten Mikkelsen

Bestyrelse:

Henning Balle
formand

Carsten Mikkelsen

Michael Løvbjerg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Trinova Management II ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Trinova Management II ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som modervirksomheden, 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 modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 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 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 virksomhedens 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 virksomheden, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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.
- 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.
- planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet 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 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 7. marts 2025

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Mikkel Trabjerg Knudsen
statsaut. revisor
mne34459

Trinova Management II A/S
Årsrapport 2024
CVR-nr. 28 66 75 23

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

Trinova Management II A/S
Kokbjerg 25
6000 Kolding

CVR-nr.: 28 66 75 23
Hjemstedskommune: Kolding
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Henning Balle, formand
Carsten Mikkelsen
Michael Løvbjerg

Direktion

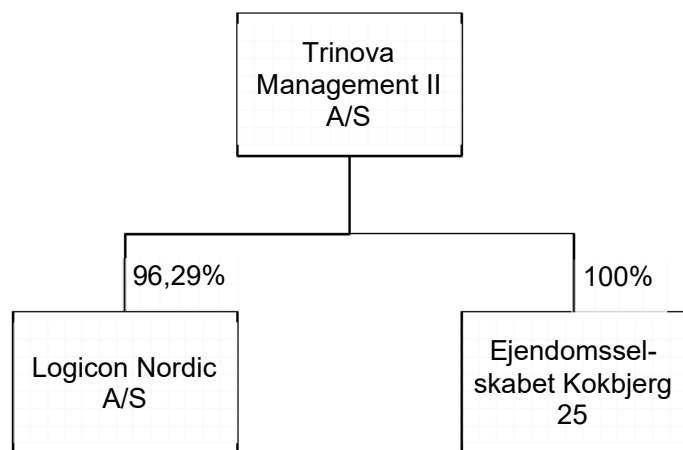
Carsten Mikkelsen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frederiks Plads 42
8000 Aarhus C
CVR-nr. 25 57 81 98

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2024	2023	2022	2021	2020
Bruttofortjeneste	21.724	24.533	29.773	26.288	25.997
Driftsresultat	510	5.351	11.050	6.145	7.420
Resultat af finansielle poster	-1.216	-1.006	-371	224	22
Årets resultat	-553	3.817	8.013	4.959	5.704
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	-497	3.683	7.778	4.829	5.606
Balancesum	79.454	73.204	76.553	74.804	63.789
Investering i materielle anlægsaktiver	364	7.930	825	144	315
Egenkapital	31.491	35.142	34.352	28.924	25.961
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	30.701	34.198	33.515	28.237	25.444
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-975	11.325	8.174	-4.898	9.617
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-364	-7.342	-890	-344	-315
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	2.575	-3.581	-7.016	5.573	-9.074
Egenkapitalforrentning %	-1,5	10,9	25,2	18,0	24,2
Soliditetsgrad %	39,6	48,0	44,9	37,8	39,9

De anførte nøgletal er beregnet således:

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har via dattervirksomheden Logicon Nordic A/S i lighed med sidste år været handel med emballage- og beklædningsartikler, knive og håndværktøj samt levering af lager- og logistikkoncepter, primært til fødevareindustrien i de nordiske lande. Aktiviteterne foregår fra lokaler ejet af dattervirksomheden, Ejendomsselskabet Kokbjerg 25 A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et resultat på -553 tkr., sammenlignet med 3.817 tkr. i 2023. Koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 31.491 tkr., sammenlignet med 35.142 tkr. pr. 31. december 2023.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet for 2024 lever ikke op til forventningerne, der lød på et resultat i intervallet 3,0 – 4,0 mio. kr. Det markant lavere antal slagtede svin i Danmark og den deraf følgende mindre mængde kød til forædling og indpakning medførte en lavere efterspørgsel efter fødevareemballage til kødindustrien. Samtidig viser markedet tydelige tegn på, at det går meget langsomt med at få efterspørgslen efter kvalitetsfødevarer op på niveauet, som var gældende før Corona og høj inflation.

Forventet udvikling

For 2025 forventer koncernen et resultat i intervallet 2,0 – 3,0 mio. kr.

Klima og miljø

Det er koncernens formulerede politik at føre en miljømæssig forsvarlig drift og medvirke til miljøforbedringer, hvor et sådant bidrag er muligt. Koncernen forpligter sig til i gensidige aftaler med kunder at medvirke til kortlægning af produkters og ydelsers påvirkning af miljøet. Der er endvidere indgået tilfredsstillende aftaler om håndtering og bortskaffelse af virksomhedens eget affald.

Koncernen har besluttet at anvende UN Global Compact med dets 10 principper for socialt ansvar som grundlag for virksomhedens eget arbejde med socialt ansvar.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2024	2023	2024	2023
Bruttofortjeneste/Bruttotab		21.723.637	24.533.447	-55.441	-85.946
Personaleomkostninger	2	-20.086.167	-18.105.694	0	0
Af- og nedskrivninger		-1.127.462	-1.076.894	0	0
Driftsresultat		510.008	5.350.859	-55.441	-85.946
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-395.002	3.798.053
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	487.009	0	0
Andre finansielle indtægter		477.102	450.346	217	0
Øvrige finansielle omkostninger	3	-1.693.159	-1.456.836	-76.212	-61.593
Resultat før skat		-706.049	4.831.378	-526.438	3.650.514
Skat af årets resultat	4	153.157	-1.014.705	29.656	32.450
Årets resultat før minoritetsinteresser	5	-552.892	3.816.673	-496.782	3.682.964
Minoritetsinteressers andel af koncernens resultat		56.110	-133.709	0	0
Aktionærenes andel af årets resultat		-496.782	3.682.964	-496.782	3.682.964

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Materielle anlægsaktiver	6				
Grunde og bygninger		22.338.283	22.989.048	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		710.670	823.039	0	0
		<u>23.048.953</u>	<u>23.812.087</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	7				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	30.136.403	33.582.977
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30.136.403</u>	<u>33.582.977</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>23.048.953</u>	<u>23.812.087</u>	<u>30.136.403</u>	<u>33.582.977</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		1.558.810	1.193.924	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer		25.576.180	24.313.165	0	0
Forudbetalinger for varer		1.644.484	854.844	0	0
		<u>28.779.474</u>	<u>26.361.933</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.246.545	19.564.405	0	0
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		0	0	494.234	480.660
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	804.673	559.389
Tilgodehavende skat		775.017	0	0	0
Andre tilgodehavender		0	987.910	0	0
Periodeafgrænsningsposter	8	776.731	885.528	0	0
		<u>24.798.293</u>	<u>21.437.843</u>	<u>1.298.907</u>	<u>1.040.049</u>
Likvide beholdninger		2.827.387	1.592.512	44.484	65.036
Omsætningsaktiver i alt		<u>56.405.154</u>	<u>49.392.288</u>	<u>1.343.391</u>	<u>1.105.085</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>79.454.107</u></u>	<u><u>73.204.375</u></u>	<u><u>31.479.794</u></u>	<u><u>34.688.062</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
PASSIVER					
Egenkapital					
Virksomhedskapital	9	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
Overført resultat		25.401.064	28.897.846	2.230.836	2.281.046
Reserve for nettoopskrivning af indre værdi		0	0	23.170.228	26.616.800
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Aktionærernes andel af egenkapitalen		30.701.064	34.197.846	30.701.064	34.197.846
Minoritetsinteresser		790.017	944.556	0	0
Egenkapital i alt		31.491.081	35.142.402	30.701.064	34.197.846
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til udskudt skat	10	1.182.599	1.335.756	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		1.182.599	1.335.756	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede					
gældsforpligtelser	11				
Bankgæld		5.489.358	7.077.887	0	0
Anden gæld		925.175	777.070	0	0
Periodeafgrænsningsposter		181.635	0	0	0
		6.596.168	7.854.957	0	0
Kortfristede					
gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	1.300.000	1.300.000	0	0
Bankgæld		23.739.190	16.477.596	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		289.763	1.140.400	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.069.485	5.899.736	31.250	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	747.480	465.216
Skyldig skat		0	274.751	0	0
Anden gæld	11	2.771.849	3.778.777	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	13.972	0	0	0
		40.184.259	28.871.260	778.730	490.216
Gældsforpligtelser i alt		46.780.427	36.726.217	778.730	490.216
PASSIVER I ALT		79.454.107	73.204.375	31.479.794	34.688.062

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern					
	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapi- tal i alt
Egenkapital 1. januar 2024	2.300.000	28.897.846	3.000.000	34.197.846	944.556	35.142.402
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000	0	-3.000.000
Overført via resultatdisponering	0	-3.496.782	3.000.000	-496.782	-56.110	-552.892
Minoritetsandel af udlodning i Logicon Nordic A/S	0	0	0	0	-98.429	-98.429
Egenkapital 31. december 2024	<u>2.300.000</u>	<u>25.401.064</u>	<u>3.000.000</u>	<u>30.701.064</u>	<u>790.017</u>	<u>31.491.081</u>

kr.	Modervirksomhed				
	Virksom- hedskapital	Overført re- sultat	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapi- tal i alt
Egenkapital 1. januar 2024	2.300.000	2.281.046	26.616.800	3.000.000	34.197.846
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Overført via resultatdisponering	0	-50.210	-3.446.572	3.000.000	-496.782
Egenkapital 31. december 2024	<u>2.300.000</u>	<u>2.230.836</u>	<u>23.170.228</u>	<u>3.000.000</u>	<u>30.701.064</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

kr.	Note	Koncern	
		2024	2023
Årets resultat		-496.782	3.816.673
Af- og nedskrivninger		1.127.462	1.076.894
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	12	802.655	1.569.255
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		1.433.335	6.462.822
Ændring i driftskapital	13	-347.078	6.734.776
Pengestrøm fra primær drift		1.086.257	13.197.598
Modtagne renteindtægter		477.102	450.346
Betalte renteudgifter		-1.693.159	-1.456.836
Betalt selskabsskat		-845.635	-866.021
Pengestrøm fra driftsaktivitet		-975.435	11.325.087
Køb af materielle anlægsaktiver		-364.326	-7.929.791
Køb af finansielle aktiver		0	-512.991
Salg af finansielle aktiver		0	1.101.000
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-364.326	-7.341.782
Fremmedfinansiering:			
Lån, netto		5.673.065	-580.749
Kapitalejerne:			
Udbetalt udbytte		-3.098.429	-3.000.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		2.574.636	-3.580.749
Årets pengestrøm		1.234.875	402.556
Likvider, primo		1.592.512	1.189.956
Likvider ultimo		2.827.387	1.592.512

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Trinova Management II A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Reklassifikationer

Virksomheden har med henvisning til årsregnskabslovens retvisende billede foretaget reklassifikation af enkelte poster i resultatopgørelsen. Reklassifikationerne har påvirket regnskabsposterne andre driftsindtægter og personaleomkostninger, men har ingen påvirkning på resultat før skat, årets resultat eller egenkapitalen. Sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dattervirksomheder, hvori direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder 20% eller mere af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, hvori formålet med besiddelsen er at fremme virksomhedens egne aktiviteter gennem en varig tilknytning til den anden virksomhed, og hvor rettigheden udgør mindst 20% af egenkapitalen i den anden virksomhed betragtes som kapitalinteresser. En oversigt over koncernen fremgår på side 3.

Ved konsolideringen foretages 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 dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og af egenkapitalen indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Omregning af fremmed valuta

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, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Vareforbrug

I vareforbrug indregnes omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændringer i beholdninger af handelsvarer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklamer, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge, pensioner og andre omkostninger til social sikring.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og herunder associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance/tab.

I koncern og modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalintressers resultat efter skat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra overtagelsesdatoen, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, frem til overdragelsesdatoen, hvor de udgår af konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab 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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Bygninger	8 - 25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Der afskrives ikke på grunde.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. 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 kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivning på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalinteresser (herunder associerede virksomheder) i forhold til kostpris.

Udbytter, der forventes modtaget før balancetidspunktet, bindes ikke på reserven.

Reserver kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserver kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af 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 henholdsvis egenkapitalen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

Indefrysingsforpligtelse, som omfatter indefrosne ferieforpligtelser, måles til nettorealisationseværdi, inkl. indeksering. Indeksreguleringer indregnes i resultatopgørelsen som rentekomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

2 Personaleomkostninger

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
Gager og lønninger	16.588.052	15.136.914	0	0
Pensioner	3.117.811	2.805.829	0	0
Andre omkostninger til social sikring	380.304	162.951	0	0
	<u>20.086.167</u>	<u>18.105.694</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>33</u>	<u>32</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I personaleomkostninger for koncernen indgår gager til bestyrelsen med 550 tkr. (2023: 1.160 tkr.).

Direktionen i koncern- og modervirksomheden modtager ikke vederlag.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
3 Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	72.830	61.593
Øvrige finansielle omkostninger	1.693.159	1.456.836	3.381	0
	<u>1.693.159</u>	<u>1.456.836</u>	<u>76.211</u>	<u>61.593</u>
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	795.428	-29.656	-32.450
Årets regulering af udskudt skat	-153.157	219.277	0	0
Regulering af skat tidligere år	0	0	0	0
	<u>-153.157</u>	<u>1.014.705</u>	<u>-29.656</u>	<u>-32.450</u>
5 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-3.446.572	690.592
Overført resultat	-3.496.782	682.964	- 50.210	-7.628
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	-56.110	133.709	0	0
	<u>-552.892</u>	<u>3.816.673</u>	<u>-496.782</u>	<u>3.682.964</u>
6 Materielle anlægsaktiver				
		Koncern		
		Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
kr.				
Kostpris 1. januar 2024		27.647.578	9.869.653	37.517.232
Tilgang		133.561	230.765	364.326
Kostpris 31. december 2024		<u>27.781.139</u>	<u>10.100.418</u>	<u>37.881.558</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024		-4.658.530	-9.046.612	-13.705.145
Afskrivninger		-784.326	-343.136	-1.127.462
Af- og nedskrivninger 31. december 2024		<u>-5.442.856</u>	<u>-9.389.748</u>	<u>-14.832.607</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024		<u>22.338.283</u>	<u>710.670</u>	<u>23.048.951</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Modervirk- somhed
kr.	2024
Kostpris 1. januar	6.966.177
Kostpris 31. december	6.966.177
Værdireguleringer 1. januar	26.616.798
Andel af årets resultat	-395.001
Udbytte	-3.051.571
Værdireguleringer 31. december	23.170.226
Regnskabsmæssig værdi 31. december	30.136.403

Navn/retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Logicon Nordic A/S	Kolding	96,29%
Ejendomsselskabet Kokbjerg 25 A/S	Horsens	100%

8 Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalte omkostninger, f.eks. forsikring, abonnementer og lignende-

9 Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af:

Aktier, 2.300.000 stk. a nom. 2.300.000 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

10 Udskudt skat

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Udskudt skat 1. januar	1.335.756	954.457	0	0
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	-153.157	219.277	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	162.022	0	0
	<u>1.182.599</u>	<u>1.335.756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser fordeler sig således:

kr.	31/12 2024	31/12 2023
Kreditinstitutter:		
0-1 år	1.300.000	1.300.000
1-5 år	5.489.358	7.077.887
	<u>6.789.358</u>	<u>8.377.887</u>
Anden gæld, herunder skyldige skatter:		
0-1 år	2.771.849	3.778.777
1-5 år	925.175	777.070
	<u>3.697.024</u>	<u>777.070</u>
Periodeafgrænsningsposter:		
0-1 år	13.972	0
1-5 år	55.888	0
>5 år	125.747	0
	<u>195.607</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser i alt	10.681.989	9.154.957
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:		
Langfristede gældsforpligtelser	6.596.168	7.854.957
Kortfristede gældsforpligtelser	4.085.821	5.078.777
	<u>10.681.989</u>	<u>12.933.734</u>

12 Andre reguleringer

kr.	Koncern 2024
Andre finansielle indtægter	-477.102
Finansielle omkostninger	1.693.159
Skat af årets resultat	-204.133
Hensatte forpligtelser	-153.157
Øvrige reguleringer	-56.112
	<u>802.655</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Ændring i driftskapital

kr.	Koncern	
	2024	2023
Ændring i varebeholdninger	-2.417.541	3.038.313
Ændring i tilgodehavender	-2.585.433	7.565.405
Ændring i leverandører og anden gæld	4.655.896	-3.868.942
	<u>-347.078</u>	<u>6.734.776</u>

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske virksomheder hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte mv. vil kunne medføre, at virksomhedernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Operationelle leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med restløbetid op til 47 måneder svarende til en leasingydelse på i alt 3.057 tkr. (2023: 2.567 tkr.).

Koncernen har indgået huslejekontrakt med 3 måneders opsigelsesvarsel med en månedlig ydelse på 42 tkr., i alt 127 tkr. (2023: 126 tkr.).

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes banklån. Dattervirksomhedernes bankgæld udgør pr. 31. december 2024 i alt 30.529 tkr., som er sikret ved selvskyldner kaution med ubegrænset hæftelse.

I koncernen er der til sikkerhed for bankgæld stillet virksomhedspant på nom. 15.000 tkr. i goodwill, domænenavn og rettigheder, fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt varelagre med en regnskabsmæssig værdi på 53.456 tkr. pr. 31. december 2024. Derudover er der deponeret ejerpantebrev på nom. 20.000 tkr. i ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 22.338 tkr.

16 Nærtstående parter

Trinova Management II A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Ingen kapitalejere har bestemmende indflydelse over selskabet. Trinova Management II A/S.

Trinova Management II A/S er den mindste og største koncern, hvor der aflægges koncernregnskab.

Transaktioner med nærtstående parter

Vederlag til modervirksomhedens bestyrelse fremgår af note 2.

Gæld og tilgodehavender til/fra tilknyttede virksomheder fremgår af balancen, og renter fremgår af note 3.