

Generationsskifte Invest II A/S

Filippavej 57 A, Vester Skerninge

CVR-nr. 42 20 53 46

Årsrapport 2024

Godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling den 28. maj 2025

Dirigent:

.....
Lars Fossum Bladt

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024 | 10 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 16 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Generationsskifte Invest II A/S for regnskabsåret 1. januar 2024 - 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Skerninge, den 28. maj 2025
Direktion:

Lars Fossum Bladt

Bestyrelse:

Jens Heimburger
Formand

Palle Bo Stærmosé

Lars Fossum Bladt

Jacob Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Generationsskifte Invest II A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Generationsskifte Invest II A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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. Vi er ansvarlige for at lede, gøre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Odense, den 28. maj 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor
mne27701

Ledelsesberetning

Oplysninger om virksomheden

| | |
|---------------------|--|
| Navn | Generationsskifte Invest II A/S |
| Adresse, postnr. by | Filippavej 57 A, Vester Skerninge |
| CVR-nr. | 42 20 53 46 |
| Stiftet | 25. februar 2021 |
| Hjemstedskommune | Svendborg |
| Regnskabsår | 1. januar 2024 - 31. december 2024 |
| Bestyrelse | Jens Heimbürger, formand Palle Bo Stærmosé Lars Fossum Bladt Jacob Andersen |
| Direktion | Lars Fossum Bladt |
| Revision | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Cortex Park Vest 3, 5230 Odense M |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2024 | 2023 | 2022 |
|--|---------|---------|---------|
| Hovedtal | | | |
| Bruttofortjeneste | 50.977 | 37.324 | 19.591 |
| Resultat før renter og skat (EBIT) | 8.886 | 3.385 | -8.359 |
| Resultat af finansielle poster | -4.411 | -5.478 | -3.267 |
| Årets resultat | 1.660 | -3.553 | -11.330 |
| Balanceposter | | | |
| Anlægsaktiver | 80.858 | 88.346 | 81.504 |
| Omsætningsaktiver | 64.226 | 63.434 | 71.262 |
| Aktiver i alt (balancesum) | 145.085 | 151.770 | 152.766 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.574 | 10.845 | 2.278 |
| Egenkapital | 49.572 | 45.796 | 38.099 |
| Pengestrøm | | | |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | -8.139 | 18.643 | 30.144 |
| Pengestrøm til investeringsaktivitet | -924 | -20.107 | -61.257 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | 3.561 | -4.481 | 42.828 |
| Pengestrøm i alt | -5.502 | -5.945 | 11.715 |
| Nøgletal | | | |
| Likviditetsgrad | 109,1% | 118,2 % | 125,3 % |
| Soliditetsgrad | 34,2% | 30,2 % | 24,9 % |
| Egenkapitalforrentning | 3,3% | -8,5 % | -39,6 % |
| Personale | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede | 56 | 51 | 42 |

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Jf. ÅRL §110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab for 2021.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen omfatter moderselskabet Generationsskifte Invest II A/S og de operative datterselskaber Plus A/S, Dansk Polyglas A/S og Aqua Danmark A/S.

Herudover indgår i koncernen ligeledes holdingselskaberne DPG Invest ApS, GI II Holding 1 ApS, GI II Invest 2 ApS, GI II Holding 2 ApS, GI II Invest 3 ApS og GI II Holding 3 ApS.

Moderselskabet Generationsskifte Invest II A/S har ikke yderligere aktiviteter end besiddelse af kapitalandele i ovenstående selskaber.

Plus A/S udvikler, markedsfører og sælger træprodukter til indretning af miljøer i haven.

Dansk Polyglas A/S udvikler og fremstiller kompositemner i såvel glasfiberarmerede polyester resiner, som kemikalieresistente og brandhæmmende systemer.

Aqua Danmark A/S forhandler og servicerer blødgøringsanlæg og andre vandbehandlingsanlæg.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens driftsresultat (EBITDA) udgør et overskud på 19.923 t.kr.

Efter afskrivning på koncerngoodwill m.m., finansielle poster og skat udgør koncernens nettoresultat 1.660 t.kr. mod et underskud på 3.553 t.kr. i 2023.

Bortset fra Aqua Danmark A/S er resultatet i datterselskaberne er på niveau med det forventede.

Koncernen forventede ved årets begyndelse et resultat før skat på 4-7 mio.kr.

Koncernresultatet i 2024 er mindre end forventet hvilket kan henføres til Aqua Danmark A/S.

Resultat vurderes utilfredstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for regnskabsåret 2025 et resultat før skat på 5-7 mio. kr.

Miljøforhold

- Plus A/S:

Selskabet har stor fokus på miljøet, således er alle produkter fremstillet af træ FSC certificerede, hvilket betyder at træet kommer fra skove, hvor der er strenge krav til reetablering af skovarealerne. Samtidigt sikres det at skovene drives med stor respekt for dyr, planteliv og mennesker.

Da træ er en del af selskabets DNA bidrager selskabet til at skabe nye skovområder i Danmark, det sker i samarbejde med Growing Trees Network Foundation.

Plus A/S dokumenterer og kortlægger produkternes CO2 aftryk med det formål at kunne forbedre og optimere den grønne indsats.

- Dansk Polyglas A/S:

Det er en klar målsætning, at selskabet til enhver tid skal være på forkant med de miljøkrav, som der til stadighed stilles af både myndigheder og kunder.

Cowi A/S har gennemgået og rådgivet selskabet vedrørende såvel det interne, som det eksterne arbejdsmiljø, ligesom de har stået for udarbejdelsen af selskabets miljøgodkendelse.

Ledelsesberetning

- Aqua Danmark A/S:

Selskabet sælger blødgøringsanlæg som giver et kalkfrit vand i hele hjemmet.

Et blødgøringsanlæg medvirker til væsentligt længere holdbarhed for husholdningens hvidevarer og andre husholdningsmaskiner. Samtidigt betyder det en væsentlig besparelse på energien som følge af, at der ikke ophobes kalk i rørene.

Risikoforhold

Der anses ikke at være særlige risici udover normale og generelle driftsrisici.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets og koncernens finansielle stilling væsentligt.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|--------------|---------------|-----------------|-----------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | Bruttoresultat | 50.977 | 37.324 | -224 | -125 |
| | Andre driftsomkostninger | -49 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Personaleomkostninger | -31.005 | -23.654 | 0 | 0 |
| 8-9 | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver | -11.038 | -10.285 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 8.886 | 3.385 | -224 | -125 |
| 6 | Finansielle indtægter | 446 | 157 | 339 | 240 |
| | Finansielle omkostninger | -4.857 | -5.635 | -2 | -2 |
| | Resultat før skat | 4.475 | -2.093 | 112 | 113 |
| 7 | Skat af årets resultat | -2.814 | -1.460 | -25 | -25 |
| | Årets resultat | 1.660 | -3.553 | 88 | 88 |
| | Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| | Aktionærer i Generationsskifte Invest II A/S | 931 | -2.685 | | |
| | Minoritetsinteresser | 729 | -868 | | |
| | | 1.660 | -3.553 | | |
| | Forslag til resultatdisponering | | | | |
| | Overført resultat | | | 88 | 88 |
| | | | | 88 | 88 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|-----------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | | | | | |
| | | AKTIVER | | | |
| | | Langfristede aktiver | | | |
| 8 | Immaterielle aktiver | | | | |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 0 | 107 | 0 | 0 |
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 2.945 | 2.574 | 0 | 0 |
| | Goodwill | 58.651 | 66.946 | 0 | 0 |
| | | <u>61.596</u> | <u>69.627</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 9 | Materielle aktiver | | | | |
| | Grunde og bygninger | 11.711 | 12.261 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 838 | 607 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 306 | 422 | 0 | 0 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 5.013 | 4.923 | 0 | 0 |
| | | <u>17.869</u> | <u>18.213</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 10 | Øvrige langfristede aktiver | | | | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 35.855 | 35.855 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.000 | 3.240 |
| | Deposita | 1.393 | 1.393 | 0 | 0 |
| | | <u>1.393</u> | <u>1.393</u> | <u>38.855</u> | <u>39.095</u> |
| | Langfristede aktiver i alt | <u>80.858</u> | <u>89.233</u> | <u>38.855</u> | <u>39.095</u> |
| | Kortfristede aktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 29.668 | 24.453 | 0 | 0 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 4.186 | 5.186 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for varer | 497 | 0 | 0 | 0 |
| | | <u>34.351</u> | <u>29.639</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 18.752 | 16.518 | 0 | 0 |
| 15 | Igangværende arbejde for fremmed regning | 845 | 2.149 | | |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 331 | 11 |
| | Tilgodehavende hos kapitalinteresser | 283 | 0 | 225 | 0 |
| | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | 0 | 0 | 1.405 | 1.840 |
| | Andre tilgodehavender | 427 | 975 | 88 | 50 |
| 11 | Periodeafgrænsningsposter | 3.045 | 1.230 | 0 | 0 |
| | | <u>23.352</u> | <u>20.872</u> | <u>2.049</u> | <u>1.901</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>6.524</u> | <u>12.026</u> | <u>276</u> | <u>743</u> |
| | Kortfristede aktiver i alt | <u>64.226</u> | <u>62.547</u> | <u>2.325</u> | <u>2.644</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>145.085</u> | <u>151.770</u> | <u>41.180</u> | <u>41.739</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Egenkapitalopgørelse

| | | Koncern | | | | |
|------|---------------------------------------|--------------|-------------------|--------|----------------------|-------------------|
| Note | t.kr. | Aktiekapital | Overført resultat | I alt | Minoritetsinteresser | Egenkapital i alt |
| | Egenkapital 1. januar 2023 | 2.390 | 20.700 | 22.950 | 15.149 | 38.099 |
| | Kapitalforhøjelse | 140 | 8.660 | 8.800 | 0 | 8.800 |
| | Køb fra minoriteter | 0 | 0 | 0 | -500 | -500 |
| | Salg til minoriteter | 0 | 0 | 0 | 2.950 | 2.950 |
| | Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -162 | -162 | 162 | 0 |
| 19 | Overført via resultatdisponering | 0 | -2.685 | -2.685 | -868 | -3.553 |
| | Egenkapital 1. januar 2024 | 2.390 | 26.513 | 28.903 | 16.893 | 45.796 |
| | Salg af kapitalandele til minoriteter | 0 | 1.122 | 1.122 | 947 | 2.069 |
| | Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -184 | -184 | 231 | 47 |
| 19 | Overført via resultatdisponering | 0 | 931 | 931 | 729 | 1.660 |
| | Egenkapital 31. december 2024 | 2.390 | 28.382 | 30.772 | 18.800 | 49.572 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Egenkapitalopgørelse

| Note | t.kr. | Modervirksomhed | | | |
|------|--------------------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------|--------|
| | | Aktiekapital | Overkurs ved emission | Overført resultat | I alt |
| | Egenkapital 1. januar 2023 | 2.250 | 0 | 28.099 | 30.349 |
| | Kapitalforhøjelse | 140 | 8.660 | 0 | 8.800 |
| | Overført fra overkurs ved emission | 0 | -8.660 | 8.660 | 0 |
| 19 | Overført via resultatdisponering | 0 | 0 | 88 | 88 |
| | Egenkapital 1. januar 2024 | 2.390 | 0 | 36.847 | 39.237 |
| 19 | Overført via resultatdisponering | 0 | 0 | 88 | 88 |
| | Egenkapital 31. december 2024 | 2.390 | 0 | 36.935 | 39.325 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Pengestrømsopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | |
|------|--|---------------|----------------|
| | | 2024 | 2023 |
| | Årets resultat | 1.660 | -3.553 |
| 20 | Reguleringer | 18.309 | 17.362 |
| | Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital | 19.969 | 13.809 |
| 21 | Ændring i driftskapital | -21.856 | 13.460 |
| | Pengestrøm fra primær drift | -1.886 | 27.269 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 446 | 157 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -4.857 | -5.635 |
| | Betalt selskabsskat | -1.842 | -3.148 |
| | Pengestrøm fra driftsaktiviteter | -8.139 | 18.643 |
| | Køb af materielle aktiver | -1.574 | -10.845 |
| | Køb af immaterielle anlægsaktiver | -1.419 | -2.112 |
| 22 | Køb af virksomheder og aktiviteter | 0 | -9.600 |
| | Salg af kapitalandele til minoriteter | 2.069 | 2.950 |
| | Køb af kapitalandele fra minoritetsaktionærer | 0 | -500 |
| | Pengestrøm til investeringsaktiviteter | -924 | -20.107 |
| | Kapitalforhøjelse | 0 | 8.800 |
| | Afdrag på/provenu ved optagelse af gæld til pengeinstitutter | 9.285 | -12.635 |
| | Ændring af kortfristet bankgæld | -5.224 | -3.200 |
| | Ansvarlig lånekapital og sælgerfinansiering | -500 | 2.554 |
| | Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter | 3.561 | -4.481 |
| | Årets pengestrøm | -5.502 | -5.945 |
| | Likvider, primo | 12.026 | 17.971 |
| 23 | Likvider, ultimo | 6.524 | 12.026 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Generationskifte Invest II A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i balancen for 2023 og 2024 uden resultatpåvirkning. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Generationskifte Invest II A/S og de tilknyttede virksomheder, hvori Generationskifte Invest II A/S har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttet virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenlignings-tal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Valutaomregning

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 gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18. Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisarbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|----------------------------------|--------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 3-5 år |
| Erhvervede patenter | 10 år |
| Erhvervede licenser | 3-8 år |
| Goodwill | 10 år |

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|----------|
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-15 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-8 år |
| Grunde og bygninger | 20-30 år |
| Indretning af lejede lokaler | 3-5 år |

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i den forventede levetid inden for branchen.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter. Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3-10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes gennem de foretagne afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages en nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis pengestrømsgenererende enhed. Der nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

1 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter

Deposita, finansielle anlægsaktiver

Deposita bestående af huslejedeposita måles til kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i selskabsregnskabet

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle 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.

Igangværende arbejde for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket aconto faktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Indefrysingsforpligtelse, som omfatter indefrosne feriemidler, måles til nettorealiseringsværdi inkl. indeksering. Indekseringsreguleringer indregnes i resultatopgørelsen som renteomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital, rente ind- og udbetalinger vedrørende driften og betalt selskabsskat. Modtagne renter klassificeres som pengestrømme fra driftsaktivitet. Endvidere klassificeres modtagne udbytteindtægter som driftsaktivitet.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Nøgletal

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

| | |
|------------------------|--|
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{kortfristede gældsforpligtelser}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

3 Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets og koncernens finansielle stilling væsentligt.

4 Særlige poster

Særlige poster for 2023 og 2024 er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Omkostninger | | | | |
| Dagsværdiregulering af varebeholdninger i forbindelse med virksomhedsovertagelse | 1.185 | 635 | 0 | 0 |
| | <u>1.185</u> | <u>635</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet | | | | |
| Bruttofortjeneste | 1.519 | 814 | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat | -334 | -179 | 0 | 0 |
| Resultat af særlige poster, netto | <u>1.185</u> | <u>635</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 5 Personaleomkostninger | | | | |
| t.kr. | | | | |
| Gager og lønninger | 27.764 | 21.074 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.156 | 1.968 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 746 | 413 | 0 | 0 |
| Øvrige lønomkostninger | 338 | 199 | 0 | 0 |
| | <u>31.005</u> | <u>23.654</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>56</u> | <u>51</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Modervirksomhed

Der forekommer ingen vederlag til direktionen eller bestyrelsen.

6 Finansielle indtægter

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|------------|------------|-----------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 240 | 240 |
| Andre finansielle indtægter | 446 | 157 | 99 | 0 |
| | <u>446</u> | <u>157</u> | <u>339</u> | <u>240</u> |

7 Skat af årets resultat

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------------------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------|
| Årets aktuelle skat | 1.411 | 1.782 | 25 | 25 |
| Årets regulering af udskudt skat | 1.375 | -322 | 0 | 0 |
| | <u>2.806</u> | <u>1.460</u> | <u>25</u> | <u>25</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.

| | Koncern | | | |
|--|---------------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Goodwill | I alt |
| Kostpris 1. januar 2024 | 4.934 | 516 | 82.949 | 88.399 |
| Tilgang | 1.419 | 0 | 0 | 1.419 |
| Kostpris 31. december 2024 | 6.353 | 516 | 82.949 | 89.818 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 | 2.360 | 409 | 16.003 | 18.772 |
| Afskrivninger | 1.048 | 107 | 8.295 | 9.450 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2024 | 3.408 | 516 | 24.297 | 28.222 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 2.945 | 0 | 58.651 | 61.596 |

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i ledelsens erfaringer inden for forretningsområdet. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervet virksomheder med en langsigtet indtjeningsprofil.

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.

| | Koncern | | | | I alt |
|--|-------------------------------|--|------------------------------|---------------------|---------------|
| | Produktion sanlæg og maskiner | Andre anlæg driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler | Grunde og bygninger | |
| Kostpris 1. januar 2024 | 5.551 | 4.729 | 540 | 12.671 | 23.491 |
| Tilgang | 1.050 | 516 | 8 | 0 | 1.574 |
| Afgang | -282 | -2.203 | 0 | 0 | -2.485 |
| Kostpris 31. december 2024 | 6.319 | 3.037 | 548 | 12.671 | 22.580 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 | 628 | 4.117 | 118 | 410 | 5.273 |
| Afskrivninger | 678 | 236 | 124 | 550 | 1.588 |
| Afgang | 0 | -2.154 | 0 | 0 | -2.154 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2024 | 1.306 | 2.199 | 242 | 960 | 4.707 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 5.013 | 838 | 306 | 11.711 | 17.869 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

| t.kr. | Koncern Deposita |
|--|---------------------|
| Kostpris 1. januar 2024 | 1.393 |
| Kostpris 31. december 2024 | 1.393 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 1.393 |

| t.kr. | Modervirksomhed | Modervirksomhed |
|-----------------------|--|--|
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |
| Kostpris 1. januar | 35.855 | 3.240 |
| Afgang | 0 | -240 |
| Kostpris 31. december | 35.855 | 3.000 |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Navn | Retsform | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Resultat |
|----------------|----------|------------------|-----------|-------------|----------|
| DPG Invest | ApS | Vester Skerninge | 100 % | 15.766 | 142 |
| GI II Invest 2 | ApS | Vester Skerninge | 83,33 % | 17.943 | -15 |
| GI II Invest 3 | ApS | Vester Skerninge | 100 % | 5.283 | 64 |

11 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

12 Selskabskapital

| t.kr. | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| Primo | 2.390 | 2.250 | 1.775 | 0 |
| Stiftelse | 0 | 0 | 0 | 1.125 |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 140 | 475 | 650 |
| Aktiekapital | 2.390 | 2.390 | 2.250 | 1.775 |

Aktiekapitalen består af 2.440 tusind aktier a nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

13 Udskudt skat

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------------------------------|--------------|--------------|-----------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Udskudt skat 1. januar | 2.187 | 1.771 | 0 | 0 |
| Tilgang ved køb af virksomhed | 0 | 94 | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 1.375 | 322 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. december | 3.562 | 2.187 | 0 | 0 |
| Udskudt skat vedrører: | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 1.067 | 590 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 404 | 295 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder | 2.468 | 1.013 | 0 | 0 |
| Øvrige omsætningsaktiver | 0 | 334 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | -287 | -45 | 0 | 0 |
| | 3.562 | 2.187 | 0 | 0 |

14 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Af de langfristede gældsforpligtelser forventes restgæld efter 5 år at udgøre 0 DKK.

15 Igangværende arbejder for fremmed regning

| t.kr. | Koncern | |
|---|-------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Salgsværdi af udført arbejde | 28.496 | 11.639 |
| Modtagne acontobetaling | -27.651 | -22.671 |
| | -845 | -11.032 |
| Der klassificeres således: | | |
| Igangværende arbejde for fremmed regning (aktiver) | 845 | 2.149 |
| Igangværende arbejde for fremmed regning (passiver) | 0 | -13.181 |
| | 845 | -11.032 |

16 Anden gæld

Koncern

Anden gæld består af skyldig moms, skyldige lønrelaterede poster, feriepenge, moms m.v.

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Modervirksomhed

Modervirksomheden er sambeskattet med dens danske tilknyttede virksomheder fra d. 25. februar 2021. Som administrationselskab hæfter virksomheden ubegrænset og solidarisk med de tilknyttede virksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået aftale om leje af lokaler. Huslejen i uopsigelsesperioden udgør 4.007 t.kr. under de nuværende kendte forhold.

Selskabet har indgået aftale om leje og leasing af produktionsanlæg, biler m.v. Leje- og leasingkontrakter har en restløbetid op til 68 måneder og er uopsigelige i hele leje- og leasingperioden. Leje- og leasingydelser i uopsigelsesperioden udgør 1.471 t.kr.

Øvrige leasingforpligtelser udgør 344 t.kr.

Der er af pengeinstitutter afgivet arbejds- og betalingsgarantier til en værdi af 153 t.kr.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for lang- og kortfristet gæld til kreditinstitutter på 21.365 t.kr. pr. 31. december 2024, er stillet sikkerhed i kapitalandele i Plus A/S.

Til sikkerhed for lang- og kortfristet gæld til kreditinstitutter på 13.125 t.kr. pr. 31. december 2024, er stillet sikkerhed i kapitalandele i Dansk Polyglas A/S.

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på nom. 17.000 t.kr. med pant i Plus A/S' varedebitorer, driftsmateriel, inventar, immaterielle rettigheder samt lager. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 41.212 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på 10 mio. kr. Dansk Polyglas A/S' simple fordringer, lagre og driftsmateriel.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, er der deponeret ejerpantebrev med pant i Dansk Polyglas A/S' grunde og bygninger for i alt 5 mio. kr.

Der er afgivet virksomhedspant overfor Aqua Danmarks kreditinstitut med 2.000 t.kr. i driftsinventar- og materiel, drivmidler, goodwill, simple fordringer samt varelager og køretøjer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgjorde 7.996 t.kr.

GI II Holding 1 ApS har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomhedens gæld til pengeinstituttet, som pr. balancedagen udgør 12.995 t.kr.

Modervirksomhed

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2024.

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--------------|---------------|-----------------|-----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| 19 Resultatdisponering | | | | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Aktionærer i Generationsskifte Invest II A/S | 931 | -2.685 | 88 | 88 |
| Minoritetsinteresser | 729 | -868 | 0 | 0 |
| | <u>1.660</u> | <u>-3.553</u> | <u>88</u> | <u>88</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024

Noter

| | Koncern 2024 | Koncern 2023 |
|---|-----------------|-----------------|
| 20 Reguleringer | | |
| t.kr. | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 11.038 | 10.285 |
| Finansielle indtægter | -446 | -157 |
| Finansielle omkostninger | 4.857 | 5.635 |
| Regulering af udskudt skat | 1.385 | -322 |
| Skat af årets resultat | 1.429 | 1.782 |
| Øvrige reguleringer | 46 | 138 |
| | <u>18.309</u> | <u>17.362</u> |
| 21 Ændring i driftskapital | | |
| t.kr. | | |
| Ændring i varebeholdninger og igangværende arbejder | -3.945 | 17.697 |
| Ændring i tilgodehavender | -2.628 | -6.466 |
| Ændring i leverandører og anden gæld | -15.283 | 2.229 |
| | <u>-21.856</u> | <u>13.460</u> |
| 22 Køb af virksomheder og aktiviteter | | |
| t.kr. | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 0 | 450 |
| Varebeholdninger | 0 | 6.551 |
| Tilgodehavender | 0 | 3.222 |
| Likvide beholdninger | 0 | 0 |
| Udskudt skat | 0 | -486 |
| Gæld til kreditinstitutter | 0 | -271 |
| Leverandørgæld | 0 | -1.997 |
| Anden gæld | 0 | -1.388 |
| | <u>0</u> | <u>6.081</u> |
| Goodwill | 0 | 3.519 |
| Kostpris | <u>0</u> | <u>9.600</u> |
| Heraf likvid beholdning | 0 | 0 |
| Kontant kostpris | <u>0</u> | <u>9.600</u> |
| 23 Likvider, ultimo | | |
| t.kr. | | |
| Likvide beholdninger ifølge balance | 6.524 | 12.026 |
| | <u>6.524</u> | <u>12.026</u> |

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jacob Andersen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Generationsskifte Invest II A/S

Serienummer: 45d9e756-5f4d-4537-8f9e-5c04cd269188

IP: 91.133.xxx.xxx

2025-05-30 14:11:24 UTC



Palle Bo Stærmosé

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Generationsskifte Invest II A/S

Serienummer: 9a54beff-61f6-468f-af0f-dcd4343956a6

IP: 212.98.xxx.xxx

2025-05-31 19:29:11 UTC



Lars Fossum Bladt

Direktør, bestyrelsesmedlem og dirigent

På vegne af: Generationsskifte Invest II A/S

Serienummer: 9f884a85-d509-47a1-9f74-cb96dada1c14

IP: 80.160.xxx.xxx

2025-06-02 05:10:20 UTC



Jens Heimburger

Formand for bestyrelsen

På vegne af: Generationsskifte Invest II A/S

Serienummer: c8971979-296f-46be-873e-173d7290ed8e

IP: 87.116.xxx.xxx

2025-06-03 07:20:22 UTC



Brian Skovhus Jakobsen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: f4e2f440-6b05-4190-bd8b-9ed44fd2f32e

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-06-03 07:31:44 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivernes digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.