

# Henrik Lund Holding ApS

Vestergade 5B, 7800 Skive  
CVR-nr. 10 47 67 47

Årsrapport 2024/25

1. maj - 30. april

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling, den 21. oktober 2025

---

Henrik Lund

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

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

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

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b>	
<a href="#">Selskabsoplysninger</a>	3
<b>Erklæringer</b>	
<a href="#">Ledelsespåtegning</a>	4
<a href="#">Den uafhængige revisors revisionspåtegning</a>	5-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
<a href="#">Hoved- og nøgletal for koncernen</a>	8
<a href="#">Ledelsesberetning</a>	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025</b>	
<a href="#">Resultatopgørelse</a>	10
<a href="#">Balance</a>	11-12
<a href="#">Egenkapitalopgørelse</a>	13
<a href="#">Pengestrømsopgørelse</a>	14
<a href="#">Noter</a>	15-21
<a href="#">Anvendt regnskabspraksis</a>	22-27

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

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**                    Henrik Lund Holding ApS  
Vestergade 5B  
7800 Skive

CVR-nr.:                    10 47 67 47  
Stiftet:                    1. november 1986  
Kommune:                Skive  
Regnskabsår:            1. maj 2024 - 30. april 2025

**Direktion**                Henrik Lund

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

**Pengeinstitut**           Spar Nord  
Adelgade 8  
7800 Skive

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025 for Henrik Lund Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 20. oktober 2025

Direktion:

---

Henrik Lund

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Henrik Lund Holding ApS

## Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## 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.

Skive, den 20. oktober 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 45 71 93 75

Ole Østergaard  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23414

## Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
	mio kr.	mio kr.	mio kr.	mio kr.	mio kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat	19	16	21	9	16
Resultat af primær drift	6	4	10	-1	6
Finansielle poster, netto	-1	-1	-1	0	0
Årets resultat før skat	5	3	9	-1	5
Årets resultat	4	2	7	-1	4
<b>Balance</b>					
Balancesum	104	109	112	106	103
Egenkapital	55	60	58	51	54
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2	3	1	1	3
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>65</b>	<b>56</b>	<b>53</b>
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	52,9	54,6	52,0	48,0	52,2

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

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

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet er design, produktion og salg af hydrauliske cylindre, hovedsageligt brancher kendetegnet ved særlige kvalitetskrav. Koncernen har desuden biaktiviteter i form af ejendomsinvesteringer.

Moderselskabet fungerer udelukkende som holdingselskab.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret har for datterselskabet Fjero A/S (og derved koncernen) været præget af fornuftig aktivitetsniveau med tendens til pressede indtjenings marginaler i markedet i det meste af regnskabsperioden, hvilket har påvirket resultatet i en negativ retning.

Koncernens biaktiviteter i form af ejendomsinvesteringer har udviklet sig stabilt.

## Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat anses samlet set for både koncernen og moderselskabet svarer ikke helt til det forventede resultat for regnskabsperioden, hvilket tilskrives de årsager, der er beskrevet ovenfor.

## Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har fortsat sine løbende udviklingsaktiviteter, som også forventes at fortsætte i de kommende år.

## Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår (2025/26) forventes for koncernen et resultat før skat i niveauet 3-6 mio. kr.

For moderselskabet forventes et resultat før skat i niveauet 3-5 mio. kr.

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncernen		Moterselskabet	
		2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>19.037.140</b>	<b>15.940.829</b>	<b>330.000</b>	<b>375.000</b>
Distributionsomkostninger	1	-2.713.539	-2.630.674	-15.908	-19.888
Administrationsomkostninger	1	-10.169.281	-8.979.933	-1.297.471	-792.473
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>6.154.320</b>	<b>4.330.222</b>	<b>-983.379</b>	<b>-437.361</b>
Andre driftsomkostninger		0	-8.841	0	-8.841
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.154.320</b>	<b>4.321.381</b>	<b>-983.379</b>	<b>-446.202</b>
Indtægter af kapitalandele i dat- tervirksomheder	2	0	0	3.012.206	1.757.078
Andre finansielle indtægter	3	487.301	551.973	1.657.845	1.942.305
Øvrige finansielle omkostninger	4	-1.466.746	-1.669.573	-255.594	-358.683
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.174.875</b>	<b>3.203.781</b>	<b>3.431.078</b>	<b>2.894.498</b>
Skat af årets resultat	5	-1.145.865	-709.150	-97.551	-253.506
<b>Årets resultat</b>	6	<b>4.029.010</b>	<b>2.494.631</b>	<b>3.333.527</b>	<b>2.640.992</b>

## Balance 30. april

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
<b>Aktiver</b>					
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		3.097.402	3.080.725	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.097.402</b>	<b>3.080.725</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Domicilejendomme		13.515.055	22.887.677	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		10.861.311	13.195.444	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		171.268	64.258	49.785	31.275
Indretning af lejede lokaler		48.950	68.528	48.950	68.528
Investeringsjendomme		25.508.367	16.391.602	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>50.104.951</b>	<b>52.607.509</b>	<b>98.735</b>	<b>99.803</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	35.779.332	34.601.950
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.156.106	6.156.106	6.151.556	6.151.556
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	12.310.000	12.310.000
Lejedepositum og andre tilgodehavender		1.868.848	2.867.135	1.868.848	2.867.135
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	9	<b>8.024.954</b>	<b>9.023.241</b>	<b>56.109.736</b>	<b>55.930.641</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>61.227.307</b>	<b>64.711.475</b>	<b>56.208.471</b>	<b>56.030.444</b>
Råvarer og hjælpematerialer		16.799.134	16.476.735	0	0
Varer under fremstilling		6.805.802	5.298.635	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		1.857.481	2.353.089	160.294	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>25.462.417</b>	<b>24.128.459</b>	<b>160.294</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.443.678	12.194.678	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.176.330	7.103.119
Andre tilgodehavender		2.759.869	1.921.618	386.586	157.624
Tilgodehavende selskabsskat		0	48.169	0	48.169
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	809.092	202.718
Periodeafgrænsningsposter	10	958.821	996.200	99.160	0
<b>Tilgodehavender</b>	11	<b>15.162.368</b>	<b>15.160.665</b>	<b>4.471.168</b>	<b>7.511.630</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.510.869</b>	<b>5.044.003</b>	<b>608.536</b>	<b>1.500.030</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>43.135.654</b>	<b>44.333.127</b>	<b>5.239.998</b>	<b>9.011.660</b>
<b>Aktiver</b>		<b>104.362.961</b>	<b>109.044.602</b>	<b>61.448.469</b>	<b>65.042.104</b>

## Balance 30. april

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
<b>Passiver</b>					
Anpartskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	17.216.460	17.204.254
Overført resultat		53.496.051	58.839.928	37.657.460	42.336.139
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	122.000	1.000.000	122.000
Minoritetsinteresser		556.052	348.341	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>55.252.103</b>	<b>59.510.269</b>	<b>56.073.920</b>	<b>59.862.393</b>
Hensættelser til udskudt skat	12	4.269.121	3.891.496	2.000	3.000
Andre hensatte forpligtelser	13	100.000	100.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.369.121</b>	<b>3.991.496</b>	<b>2.000</b>	<b>3.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.572.077	2.215.946	0	0
Leasingforpligtelser		3.459.633	4.461.152	0	0
Selskabsskat		604.241	0	604.241	0
Anden gæld		3.157.017	3.089.865	0	0
Deposita		319.284	367.730	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>9.112.252</b>	<b>10.134.693</b>	<b>604.241</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		690.301	690.301	0	0
Gæld til pengeinstitutter		17.391.347	14.621.771	0	0
Leasingforpligtelser		1.001.519	3.162.763	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.968.982	4.373.038	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.888.652	7.848.633	6.863	8.147
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.968.480	2.788.496
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.454.068	1.846.773	2.454.068	1.846.773
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	124.611	458.224
Anden gæld		3.185.866	2.864.865	214.286	75.071
Deposita		48.750	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>35.629.485</b>	<b>35.408.144</b>	<b>4.768.308</b>	<b>5.176.711</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>44.741.737</b>	<b>45.542.837</b>	<b>5.372.549</b>	<b>5.176.711</b>
<b>Passiver</b>		<b>104.362.961</b>	<b>109.044.602</b>	<b>61.448.469</b>	<b>65.042.104</b>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncernen				
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. maj 2024	200.000	58.839.928	122.000	348.341	59.510.269
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6		-4.278.227	8.000.000	307.237	4.029.010
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte			-122.000		-122.000
Ekstraordinært udbytte			-7.000.000		-7.000.000
Transaktioner med minoritetsinteresser		-1.065.650		-99.526	-1.165.176
<b>Egenkapital 30. april 2025</b>	<b>200.000</b>	<b>53.496.051</b>	<b>1.000.000</b>	<b>556.052</b>	<b>55.252.103</b>

kr.	Moterselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2024	200.000	17.204.254	42.336.139	122.000	59.862.393
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6		3.012.206	-7.678.679	8.000.000	3.333.527
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte				-122.000	-122.000
Ekstraordinært udbytte				-7.000.000	-7.000.000
<b>Overførsler</b>					
Modt./dekl. udbytte		-3.000.000	3.000.000		0
<b>Egenkapital 30. april 2025</b>	<b>200.000</b>	<b>17.216.460</b>	<b>37.657.460</b>	<b>1.000.000</b>	<b>56.073.920</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	<u>Koncernen</u>	
	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Årets resultat	4.029.010	2.494.631
Årets afskrivninger tilbageført	4.542.690	4.287.933
Tilbageførsel af realisationsavancer	0	8.841
Regulering af andre finansielle indtægter	-166.889	-192.063
Skat af årets resultat tilbageført	1.145.865	709.150
Betalt selskabsskat	-115.830	-521.460
Ændring i varebeholdninger	-1.333.958	1.652.248
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-49.872	2.453.437
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-975.580	847.531
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>7.075.436</b>	<b>11.740.248</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-555.231	-1.552.201
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.501.578	-3.439.634
Salg af materielle anlægsaktiver	0	24.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-3.630.556
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer	1.165.176	1.066.961
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-891.633</b>	<b>-7.531.430</b>
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter	607.295	0
Andre på og indfrielse af lån og leasingforpligtelser	-3.806.632	-3.131.475
Ændring i driftskredit	2.769.576	-1.965.104
Betalt udbytte i regnskabsåret	-7.122.000	-117.800
Betaling til minoritetsinteresse	-1.165.176	-1.066.961
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-8.716.937</b>	<b>-6.281.340</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-2.533.134</b>	<b>-2.072.522</b>
Likvider 1. maj	5.044.003	7.116.525
<b>Likvider 30. april</b>	<b>2.510.869</b>	<b>5.044.003</b>
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.510.869	5.044.003
<b>Likvider</b>	<b>2.510.869</b>	<b>5.044.003</b>

## Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
<b>1   Medarbejderforhold</b>				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	67	67	1	1
Løn og gager	28.148.830	28.509.932	720.000	420.000
Pensioner	3.721.705	3.497.209	0	0
Andre omkostninger til social sikring	509.880	465.003	0	0
	<b>32.380.415</b>	<b>32.472.144</b>	<b>720.000</b>	<b>420.000</b>

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

<b>2   Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	3.012.206	1.757.078
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.012.206</b>	<b>1.757.078</b>

<b>3   Andre finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.463.342	1.257.998
Finansielle indtægter i øvrigt	487.301	551.973	194.503	684.307
	<b>487.301</b>	<b>551.973</b>	<b>1.657.845</b>	<b>1.942.305</b>

<b>4   Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	129.797	181.383
Finansielle omkostninger i øvrigt	1.466.746	1.669.573	125.797	177.300
	<b>1.466.746</b>	<b>1.669.573</b>	<b>255.594</b>	<b>358.683</b>

<b>5   Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	768.240	0	98.551	255.506
Regulering af udskudt skat	377.625	709.150	-1.000	-2.000
	<b>1.145.865</b>	<b>709.150</b>	<b>97.551</b>	<b>253.506</b>

## Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
<b>6   Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	122.000	1.000.000	122.000
Ekstraordinært udbytte	7.000.000	0	7.000.000	0
Henlæggelser til reserve for netto- opsk. efter indre værdis metode	0	0	3.012.206	1.757.078
Overført resultat	-4.278.227	2.694.108	-7.678.679	761.914
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	307.237	-321.477	0	0
	<b>4.029.010</b>	<b>2.494.631</b>	<b>3.333.527</b>	<b>2.640.992</b>

## 7 | Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen
	Erhvervede im- materielle anlægs- aktiver
Kostpris 1. maj 2024	3.713.915
Tilgang	555.231
<b>Kostpris 30. april 2025</b>	<b>4.269.146</b>
Afskrivninger 1. maj 2024	633.190
Årets afskrivninger	538.554
<b>Afskrivninger 30. april 2025</b>	<b>1.171.744</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2025</b>	<b>3.097.402</b>

## 8 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen		
	Domicilejendomme	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. maj 2024	38.316.467	68.895.911	269.416
Overførsel	-12.648.629	0	0
Tilgang	737.724	430.107	178.400
<b>Kostpris 30. april 2025</b>	<b>26.405.562</b>	<b>69.326.018</b>	<b>447.816</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2024	15.428.791	55.700.467	205.158
Overførsel	-3.334.842	0	0
Årets afskrivninger	796.558	2.764.240	71.390
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2025</b>	<b>12.890.507</b>	<b>58.464.707</b>	<b>276.548</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2025</b>	<b>13.515.055</b>	<b>10.861.311</b>	<b>171.268</b>

Finansielle leasingaktiver 6.148.696

## Noter

### 8 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Investerings-ejendomme
Kostpris 1. maj 2024	97.889	17.495.308
Overførsel	0	12.648.629
Tilgang	0	155.347
<b>Kostpris 30. april 2025</b>	<b>97.889</b>	<b>30.299.284</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2024	29.361	1.103.706
Overførsel	0	3.334.842
Årets afskrivninger	19.578	352.369
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2025</b>	<b>48.939</b>	<b>4.790.917</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2025</b>	<b>48.950</b>	<b>25.508.367</b>

kr.	Moterselskabet	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2024	68.998	97.889
Tilgang	43.400	0
<b>Kostpris 30. april 2025</b>	<b>112.398</b>	<b>97.889</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2024	37.723	29.361
Årets afskrivninger	24.890	19.578
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2025</b>	<b>62.613</b>	<b>48.939</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2025</b>	<b>49.785</b>	<b>48.950</b>

### 9 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. maj 2024	6.156.106	2.867.135
Tilgang	0	119.192
Afgang	0	-1.117.479
<b>Kostpris 30. april 2025</b>	<b>6.156.106</b>	<b>1.868.848</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2025</b>	<b>6.156.106</b>	<b>1.868.848</b>

## Noter

### 9 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Moterselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. maj 2024	17.397.698	6.151.556
Tilgang	1.165.176	0
<b>Kostpris 30. april 2025</b>	<b>18.562.874</b>	<b>6.151.556</b>
Værdireguleringer 1. maj 2024	17.379.369	0
Udloddet resultat	-3.000.000	0
Årets resultat	3.400.453	0
<b>Værdireguleringer 30. april 2025</b>	<b>17.779.822</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. maj 2024	175.117	0
Afskrivninger på goodwill	388.247	0
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. april 2025</b>	<b>563.364</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2025</b>	<b>35.779.332</b>	<b>6.151.556</b>

kr.	Moterselskabet	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Lejedefinitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. maj 2024	12.310.000	2.867.135
Tilgang	0	119.192
Afgang	0	-1.117.479
<b>Kostpris 30. april 2025</b>	<b>12.310.000</b>	<b>1.868.848</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2025</b>	<b>12.310.000</b>	<b>1.868.848</b>

#### Goodwill

Henrik Lund Holding ApS har erhvervet kapitalandele i Fjero Holding A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 1.165 tkr. Goodwill af årets køb udgør 1.066 tkr.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Fjero Holding A/S, Skive (datter)	75 %
Fjero A/S, Skive (datter-datter)	100 %
Landingspladsen ApS, Skive (datter)	100 %
Henrik Lund Ejendomsselskab ApS, Skive (datter)	100 %
Henrik Lund Ejendomsselskab Oddervej ApS, Skive (datter)	100 %

## Noter

Koncernen		Moterselskabet	
2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.

### 10 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Koncernen		Moterselskabet	
2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.

### 11 | Tilgodehavender med forfald senere end et år

Tilgodehavende selskabsskat	0	48.169	0	48.169
	<b>0</b>	<b>48.169</b>	<b>0</b>	<b>48.169</b>

### 12 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moterselskabet	
	2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Udskudt skat 1. maj	3.891.496	3.182.346	3.000	5.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	377.625	709.150	-1.000	-2.000
<b>Udskudt skat 30. april 2025</b>	<b>4.269.121</b>	<b>3.891.496</b>	<b>2.000</b>	<b>3.000</b>

### 13 | Andre hensatte forpligtelser

0-1 år	50.000	50.000	0	0
--------	--------	--------	---	---

Koncernen har fra tid til anden garanti- og reklamationsager på kundeleverancer.

Ved sager, hvor det er overvejende sandsynligt, at udfaldet vil medføre en økonomisk forpligtelse for koncernen, foretages hensættelse til den skønnede forpligtelse i balancen. Ved ændring i vurderingen heraf foretages regnskabsmæssig tilpasning.

## Noter

### 14 | Langfristede gældsforpligtelser

Koncernen				
kr.	30/4 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2024 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	2.262.378	690.301	0	2.906.247
Leasingforpligtelser	4.461.152	1.001.519	401.914	7.623.915
Selskabsskat	604.241	0	0	0
Anden gæld	3.203.408	46.391	2.759.793	3.177.598
Deposita	319.284	0	0	367.730
	<b>10.850.463</b>	<b>1.738.211</b>	<b>3.161.707</b>	<b>14.075.490</b>

Morderselskabet				
kr.	30/4 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2024 gæld i alt
Selskabsskat	604.241	0	0	0
	<b>604.241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Anden gæld omfatter indefrosne feriepenge, der forfalder til betaling i den takt, hvormed medarbejderne når folkepensionsalderen.

### 15 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

#### Eventualforpligtelser

##### Koncernen

Koncernen har fra tid til anden garanti- og reklamationssager på kundeleverancer.

Ved sager, hvor det er overvejende sandsynligt, at udfaldet vil medføre en økonomisk forpligtelse for koncernen, foretages hensættelse til den skønnede forpligtelse i balancen. Ved ændring i vurderingen heraf foretages regnskabsmæssig tilpasning.

Udfaldet af verserende sager, hvortil der ikke er hensat beløb i balancen, forventes ikke at påvirke koncernens finansielle stilling

##### Morderselskabet

Morderselskabet har til sikkerhed for et datterselskabs engagement med pengeinstitut afgivet selvskyldnerkaution begrænset til 10.000 tkr.

##### Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 604 tkr. pr. balancedagen.

## Noter

### 16 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Til sikkerhed for prioritetsgæld gæld er der givet pant i grunde og bygninger, der har en regnskabsmæssige værdi på i alt 14.534 tkr.

Endvidere er der tinglyst ejerpantebrev på nom. 7.500 tkr. med pant i fast ejendom, der er indregnet under investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 16.195 tkr.

Moderselskabet

Moderselskabet har til sikkerhed for et datterselskabs engagement med pengeinstitut givet pant i kapitalandele, der har en regnskabsmæssig værdi på 16.035 tkr.

### 17 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Direktør Henrik Lund, der er eneanpartshaver.

#### Transaktioner med nærtstående parter

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Henrik Lund Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Henrik Lund Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Andre driftsindtægter

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

## Andre driftsomkostninger

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

## Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

## Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over 5-10 år.

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

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger består af henholdsvis domicil- og investeringsejendomme, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger (domicil- og investeringsejendomme)	15-40 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	3-5 år	0 %

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

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

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er noterede.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af 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.

### Varebeholdninger

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

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

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

## Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv., samt udskudt skat.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Antægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

# Anvendt regnskabspraksis

## Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt for moderselskabet. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet:**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet:**

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

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:**

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

### **Likvider:**

Likvider omfatter likvide beholdninger.