

Majbritt Skovsager Holding ApS

Højager 90, 5270 Odense N
CVR-nr. 38 14 43 59

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 27. juni 2025

Majbritt Skovsager Nielsen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4

Erklæringer

Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	9
Ledelsesberetning	10

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	11
Balance	12-14
Egenkapitalopgørelse	15-16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18-23
Anvendt regnskabspraksis	24-30

Selskabsoplysninger

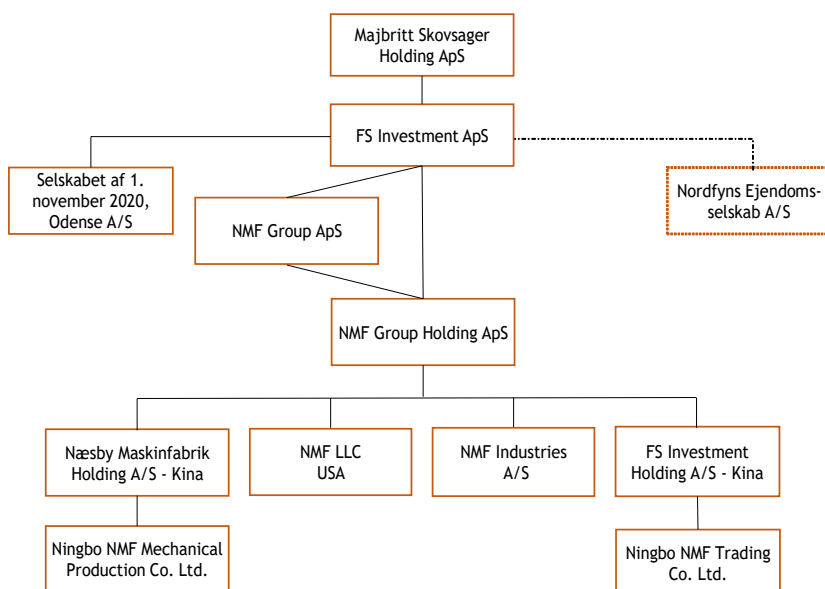
Selskabet Majbritt Skovsager Holding ApS
Højager 90
5270 Odense N

CVR-nr.: 38 14 43 59
Stiftet: 13. oktober 2016
Kommune: Odense
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion Majbritt Skovsager Nielsen

Revision BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
7100 Vejle

Koncernoversigt



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

Nordfyns Ejendomsselskab A/S, Odense, Danmark, ejerandel 24%.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Majbritt Skovsager 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. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 27. juni 2025

Direktion:

Majbritt Skovsager Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Majbritt Skovsager Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Majbritt Skovsager Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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. 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". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Vejle, den 27. juni 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Bent Skov
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31481

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	50.869	59.016	13.191	-1.030	-11.999
Resultat af primær drift	39.840	47.108	2.737	-10.550	-26.270
Finansielle poster, netto	-6.377	21.961	4.775	17.569	4.221
Årets resultat før skat	33.463	69.069	7.513	7.019	-22.050
Årets resultat	26.646	56.704	7.437	3.874	-20.034
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	18.380	41.160	5.906	3.096	-15.732
Balance					
Balancesum	238.046	207.284	174.942	154.848	144.207
Egenkapital	163.948	137.054	81.315	66.731	62.407
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	124.304	105.340	64.899	53.275	49.820
Investeret kapital	112.851	84.318	64.304	59.152	60.461
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.414	37.946	11.292	6.476	4.430
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.350	1.835	-458	73	-546
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.817	-16.184	-166	12.519	2.178
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-5.617	-1.445	-463	-78	-829
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	150	138	117	131	182
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	40,4	63,4	4,4	-17,6	-43,4
Soliditetsgrad	52,2	50,8	37,1	34,4	34,5
Egenkapitalforrentning	17,7	51,9	10,0	6,0	-27,6
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser)	16,0	48,4	10,0	6,0	-26,7

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i produktion, forarbejdning og salg af stål- og aluminiumsemner samt investeringsaktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat og økonomiske udvikling anses for meget tilfredsstillende. Årets resultat udviser et overskud på 26.646 tkr.

Aktivitetsniveau og indtjening i koncernens danske og kinesiske selskaber har været tilfredsstillende, og over forventet niveau.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Det realiserede driftsresultat for regnskabsåret 2024 er væsentligt bedre end den forventede udvikling ved aflæggelse af årsrapporten for 2023, som følge af væsentlig højere aktivitet end forventet. De finansielle poster, herunder afkast af værdipapire været negative og dermed er årets resultat på et forventet niveau.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Som underleverandør til industrivirksomheder i Danmark og udlandet er virksomheden i nogen grad afhængig af den generelle udvikling i den nationale og internationale økonomi. Selskabet er opmærksom på disse forhold og vil løbende foretage foranstaltninger, der mindsker virksomhedens risici. Herunder vil virksomheden udnytte sine kompetencer til fortsat at tiltrække nye opgaver fra eksisterende, såvel som nye kunder.

Koncernens afsætning sker primært i Danmark og EU og i danske kroner og euro og er således ikke særlig følsom overfor ændringer i valutakurser.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et positivt resultat før skat for 2025 på samme niveau som realiseret i 2024, således forventes et driftsresultat på 16 - 20 mio. kr.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste		50.869.343	59.016.353	0	0
Distributionsomkostninger	1	-3.760.245	-3.399.301	0	0
Administrationsomkostninger	1	-7.263.668	-8.509.101	-11.731	-10.501
Resultat af primær drift		39.845.430	47.107.951	-11.731	-10.501
Andre driftsomkostninger		-4.988	0	0	0
Driftsresultat		39.840.442	47.107.951	-11.731	-10.501
Indtægter af kapitalandele i datter og associerede virksomheder		0	0	18.578.714	40.958.961
Finansielle indtægter		2.188.027	25.740.354	93.676	7.171
Finansielle omkostninger		-8.565.112	-3.778.901	-315.698	-61.422
Resultat før skat		33.463.357	69.069.404	18.344.961	40.894.209
Skat af årets resultat	2	-6.817.358	-12.365.749	35.465	14.216
Årets resultat	3	26.645.999	56.703.655	18.380.426	40.908.425

Balance 31. december

Aktiver	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
It-programmer		342.491	490.696	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	342.491	490.696	0	0
Grunde og bygninger		20.268.952	19.764.268	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		9.133.778	9.606.430	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.667.427	778.596	0	0
Indretning af lejede lokaler		12.118	19.693	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	31.082.275	30.168.987	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	122.720.555	105.958.473
Kapitalandele i kapitalinteresser		0	0	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender		483.600	480.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver	6	483.600	480.000	122.720.555	105.958.473
Anlægsaktiver		31.908.366	31.139.683	122.720.555	105.958.473

Balance 31. december

Aktiver (fortsat)	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Råvarer og hjælpematerialer		9.369.483	8.331.256	0	0
Varer under fremstilling		1.142.627	1.285.940	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		22.499.641	14.505.647	0	0
Varebeholdninger		33.011.751	24.122.843	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.494.651	43.561.639	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		264.393	64.393	0	0
Udsudte skatteaktiver	7	462.176	0	0	0
Andre tilgodehavender		5.555.982	5.050.513	216.715	205.837
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	5.139.983	70.675
Periodeafgrænsningsposter	8	740.657	618.150	0	0
Tilgodehavender		69.517.859	49.294.695	5.356.698	276.512
Andre værdipapirer	9	94.863.610	96.691.701	2.193.687	0
Værdipapirer og kapitalandele		94.863.610	96.691.701	2.193.687	0
Likvide beholdninger		8.743.998	6.034.906	505.819	336.258
Omsætningsaktiver		206.137.218	176.144.145	8.056.204	612.770
Aktiver		238.045.584	207.283.828	130.776.759	106.571.243

Balance 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Passiver					
Anpartskapital		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger		7.777.329	7.995.905	0	0
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode		0	0	25.295.409	8.533.328
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandsk		-155.042	-738.409	0	0
Overført overskud		115.681.993	97.082.991	98.008.871	95.807.159
Minoritetsinteresser		39.643.775	31.713.652	0	0
Egenkapital		163.948.055	137.054.139	124.304.280	105.340.487
Hensættelse til udskudt skat	10	0	1.415.669	0	0
Hensatte forpligtelser		0	1.415.669	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		12.773.135	13.319.052	0	0
Leasingforpligtelser		0	1.858.957	0	0
Feriepengeindefrysning		1.502.186	1.457.018	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	14.275.321	16.635.027	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		524.445	474.995	0	0
Gæld til pengeinstitutter		18.988.067	14.069.248	0	0
Leasingforpligtelser		1.198.409	1.390.310	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.486.081	11.712.584	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.286.736	1.222.119
Selskabsskat		6.351.695	2.105.514	5.104.518	8.637
Anden gæld		21.273.511	22.426.342	81.225	0
Kortfristede gældsforpligtelser		59.822.208	52.178.993	6.472.479	1.230.756
Gældsforpligtelser		74.097.529	68.814.020	6.472.479	1.230.756
Passiver		238.045.584	207.283.828	130.776.759	106.571.243
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncernen					
	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Dagsværdi-reserve for valuta-omregning af udenlandsk	Overført overskud	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	1.000.000	7.995.905	-738.409	97.082.991	31.713.652	137.054.139
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3				18.380.426	8.265.573	26.645.999
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte					-600.000	-600.000
Overførsler						
Ned- og afskrivninger		-280.225		218.576		-61.649
Valutakursreguleringer						
Årets værdiregulering			583.367		264.550	847.917
Skat af egenkapitalbevægelser		61.649				61.649
Egenkapital 31. december 2024	1.000.000	7.777.329	-155.042	115.681.993	39.643.775	163.948.055

Egenkapitalopgørelse

kr.	Moderselskabet			I alt
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	
Egenkapital 1. januar 2024	1.000.000	8.533.328	95.807.159	105.340.487
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3		18.578.714	-198.288	18.380.426
Andre lovpligtige bindinger				
Valutakursreguleringer		583.367		583.367
Overførsler				
Modt./dekl. udbytte		-2.400.000	2.400.000	0
Egenkapital 31. december 2024	1.000.000	25.295.409	98.008.871	124.304.280

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncernen	
	2024 kr.	2023 kr.
Årets resultat	26.645.999	56.703.655
Årets afskrivninger tilbageført	4.581.237	4.912.071
Tilbageførsel af realisationsavancer	0	420.018
Skat af årets resultat tilbageført	6.817.358	12.365.749
Øvrige reguleringer	830.911	-1.044.322
Betalt selskabsskat	-2.352.145	-6.648.739
Ændring i varebeholdninger	-8.888.908	6.495.762
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-19.760.988	-24.603.368
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-3.459.205	-10.655.224
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.414.259	37.945.602
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.616.688	-1.444.785
Salg af materielle anlægsaktiver	270.368	3.400.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.600	-120.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.349.920	1.835.215
Provenu ved langfristet lånoptagelse	0	14.385.000
Afdrag på lån	-2.547.325	-14.680.782
Andre ændringer i langfristet gæld	45.168	49.271
Ændring i driftskredit	4.918.819	-16.017.246
Betalt udbytte i regnskabsåret	-600.000	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter	0	80.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.816.662	-16.183.757
Ændring i likvider	881.001	23.597.060
Likvider 1. januar	102.726.607	79.129.547
Likvider 31. december	103.607.608	102.726.607
Likvider 31. december specificeres således:		
Andre værdipapirer	94.863.610	96.691.701
Likvide beholdninger	8.743.998	6.034.906
Likvider	103.607.608	102.726.607

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
1 Medarbejderforhold				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	150	138	1	1
Løn og gager	35.617.890	34.672.433	0	0
Pensioner	2.952.303	2.583.087	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.359.859	1.208.585	0	0
Andre personaleomkostninger	601.096	663.711	0	0
	40.531.148	39.127.816	0	0

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

2 | Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	8.756.852	8.885.910	-35.465	-62.029
Regulering af udskudt skat	-1.939.494	3.479.839	0	47.813
	6.817.358	12.365.749	-35.465	-14.216

3 | Forslag til resultatdisponering

Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	0	0	18.578.714	40.958.961
Overført resultat	18.380.426	41.160.190	-198.288	-50.536
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	8.265.573	15.543.465	0	0
	26.645.999	56.703.655	18.380.426	40.908.425

4 | Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen
kr.	It-programmer
Kostpris 1. januar 2024	1.825.191
Valutakursregulering til ultimokurs	17.197
Kostpris 31. december 2024	1.842.388
Afskrivninger 1. januar 2024	1.334.496
Valutakursregulering til ultimokurs	7.428
Årets afskrivninger	157.973
Afskrivninger 31. december 2024	1.499.897
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	342.491

Noter

5 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2024	30.621.630	57.729.663
Valutakursregulering til ultimokurs	0	173.700
Tilgang	1.237.459	3.018.321
Afgang	0	-1.005.030
Kostpris 31. december 2024	31.859.089	59.916.654
Opskrivninger 1. januar 2024	13.099.320	0
Opskrivninger 31. december 2024	13.099.320	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	23.956.682	48.123.234
Valutakursregulering	0	121.289
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-793.601
Årets afskrivninger	732.775	3.331.954
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	24.689.457	50.782.876
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	20.268.952	9.133.778

Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1

10.350.150

Finansielle leasingaktiver

4.038.494

kr.	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2024	2.087.663	2.074.311
Valutakursregulering til ultimokurs	31.384	0
Tilgang	1.360.909	0
Afgang	-594.416	0
Kostpris 31. december 2024	2.885.540	2.074.311
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	1.309.067	2.054.618
Valutakursregulering	15.782	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-535.477	0
Årets afskrivninger	428.741	7.575
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	1.218.113	2.062.193
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	1.667.427	12.118

Noter

6 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
	Kapitalandele i kapitalinteresser	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2024	480.333	480.000
Tilgang	0	3.600
Kostpris 31. december 2024	480.333	483.600
Værdireguleringer 1. januar 2024	-480.333	0
Værdireguleringer 31. december 2024	-480.333	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	0	483.600

kr.	Moder-
	selskabet
Kostpris 1. januar 2024	97.425.146
Kostpris 31. december 2024	97.425.146
Værdireguleringer 1. januar 2024	8.533.327
Valutakursregulering	583.367
Udloddet resultat	-2.400.000
Årets værdireguleringer	18.578.715
Værdireguleringer 31. december 2024	25.295.409
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	122.720.555

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
FS Investment ApS, Odense	80 %

Kapitalandele i kapitalinteresser

Navn og hjemsted	Ejerandel
Nordfyns Ejendomsselskab A/S, Odense	24 %

Noter

7 | Udskudt skatteaktiv

Udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på varebeholdninger, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar	0	2.125.819	0	47.813
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	523.825	-2.125.819	0	-47.813
Årets udskudte skat i egenkapitalen	-61.649	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december 2024	462.176	0	0	0

Udskudt skatteaktiv knytter sig til særskilt skattejuridisk enhed, som er overskudsgivende og forsat forventes overskudsgivende

8 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af afholdte omkostninger vedrørende kommende regnskabsår.

Omkostninger	740.657	618.150	0	0
	740.657	618.150	0	0

9 | Andre værdipapirer

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Koncernen	
	Investeringsforeninger	Børsnoterede aktier
Dagsværdi 31. december 2024	23.632.777	71.230.833
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	2.858.715	-8.540.442

Noter

10 | 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		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar	1.415.669	0	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-1.415.669	1.354.020	0	0
Årets udskudte skat i egenkapitalen	0	61.649	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december 2024	0	1.415.669	0	0

11 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncernen			
	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	13.297.580	524.445	10.675.354	13.794.047
Leasingforpligtelser	0	0	0	3.249.267
Feriepengeindefrysning	1.502.186	0	1.502.186	1.457.018
	14.799.766	524.445	12.177.540	18.500.332

12 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for mellemværende med pengeinstitut i Nordfyns Ejendomsselskab A/S.

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 6.352 tkr. pr. balancedagen.

Noter

13 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 13.794 tkr. er der givet pant nom. 14.385 tkr.

Koncernen har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut udstedt ejerpantebrev på i alt 15.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld på 18.966 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 15.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen	Moder-selskabet
	kr.	kr.
Produktionsanlæg og maskiner	5.814.057	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	551.975	0
Varebeholdninger	27.615.393	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	61.432.438	0

14 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Majbritt Skovsager Nielsen, Dyrupsgårds Allé 123, 5250 Odense SV, der er hovedanpartshaver.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Majbritt Skovsager Holding ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Majbritt Skovsager Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Majbritt Skovsager 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 moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. 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 anvendt 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre driftsindtægter

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

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 datter og associerede virksomheder

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

It-programmer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. It-programmer afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-7 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-35 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-10 %
Indretning af lejede lokaler	3-8 år	0-30 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede 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.

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

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheders underbalance.

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.

Dattervirksomheder og kapitalinteresser 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 og kapitalinteressers underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

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 nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som 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 nominel 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.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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 nominel 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.

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

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valutakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

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 og børsnoterede aktier.