



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

TLF: 33 30 15 15

ØSTBANEGADE 123
2100 KØBENHAVN Ø

E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Kaphi Holding ApS

Dronninggårds Alle 48, 2840 Holte

CVR-nr. 10 06 72 27

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. juli 2024.

Per Lyngbak Nielsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	30



Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Kaphi Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stil-ling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 9. juli 2024

Direktion

Per Lyngbak Nielsen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kaphi Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kaphi Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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:



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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



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.

København, den 9. juli 2024

Christensen Kjarulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Iver Haugsted
statsautoriseret revisor
mne10678



Selskabsoplysninger

Selskabet

Kaphi Holding ApS
Dronninggårds Alle 48
2840 Holte

CVR-nr.: 10 06 72 27
Stiftet: 5. januar 2001
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
23. regnskabsår

Direktion

Per Lyngbak Nielsen

Revision

Christensen Kjerulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Østbanegade 123
2100 København Ø

Dattervirksomhed

Kaphi Holding NG ApS, Rudersdal
Kaphi Digital ApS, lukket pr. 31.10.2023, Rudersdal
Kaphi Håbets Alle ApS, lukket pr. 12.12.2023, Rudersdal
Kaphi Ejendomme ApS, fusioneret pr. 01.01.2023, Rudersdal
FitnessX A/S, Rudersdal



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	109.643	58.578	34.328	16.183	16.433
Resultat af primær drift	20.297	-12.658	-36.863	-13.874	2.301
Finansielle poster, netto	2.734	-103.563	30.657	-14.186	171.025
Årets resultat	22.874	-101.151	-16.265	-21.802	168.435
Balance:					
Balancesum	341.702	461.054	596.700	602.757	374.019
Investeringer i materielle anlægsaktiver	44.821	46.121	32.906	166.587	37.651
Egenkapital	254.539	263.009	393.470	412.344	368.082
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-4.570	-2.556	35.720	85.559	153.543
Investeringsaktivitet	66.562	-89.640	-41.497	-274.676	-3.757
Finansieringsaktivitet	-69.089	8.933	-8.724	95.542	-1.174
Pengestrømme i alt	-7.097	-83.263	-14.501	-93.575	148.612
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	96	68	68	41	31
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	310,5	134,8	181,3	259,9	62.415,4
Soliditetsgrad	72,3	53,3	59,4	59,3	94,8
Egenkapitalforrentning	8,8	-28,2	0,1	-4,7	55,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Kaphi Holding ApS's aktivitet omfatter ifølge strategiplanen for 2020-erne 4 fokusområder. FitnessX er fortsat det fokusområde, hvor vi vurderer der er det største potentiale fremadrettet. Relevante ejendomme og investering i værdipapirer/virksomheder uden aktivt ledelsesansvar er også fortsat en del af selskabets fokusaktiviteter. Ressourcemæssigt vil de blive tilpasset efter mulighederne i fitness således, at der er balance i såvel de økonomiske indsatser som de ledelsesmæssige ressourcer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste for moderselskabet udgør 19.112 t.kr. mod 190 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 21.753 t.kr. mod -84.495 t.kr. sidste år.

Årets bruttofortjeneste for koncernen vokser mere end forventet til 109.643 t.kr. mod 58.578 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 22.874 t.kr. mod -101.151 t.kr. sidste år. De fremadrettede løbende aktiviteter viser fin udvikling, og samlet anser ledelsen årets resultat som tilfredsstillende.

Fra et aktionær-synspunkt har udviklingen i FitnessX A/S såvel markedsmæssigt som økonomisk været over forventning. Da muligheden igen i 2023 bød sig for, at selskabet kunne overtage flere aktier i FitnessX A/S, blev denne mulighed udnyttet fuldt ud. Sammen med Kaphi Holding NG ApS ejer de to selskaber nu hele aktiekapitalen.

I 2023 købte selskabet også de resterende anparter i Kaphi Ejendomme ApS, hvis formål var at eje og administrere ejendomme med FitnessX A/S som lejer.

Købet af flere aktier/anparter i FitnessX A/S og Kaphi Ejendomme ApS er klaret for egne midler, da det var muligt at afhænde visse ejendomme til fornuftige priser i løbet af året. Strategien fremadrettet er, at koncernen prioriterer at få flere fitness lejemål fremfor ejerskab. Kaphi Ejendomme ApS er derfor i 2023 fusioneret ind i selskabet. Det har den betydning, at ejendommene bliver domicilejendomme og regnskabsmæssigt behandles som sådan. Værdimæssigt indgår de derfor væsentligt under handelsværdierne.

FitnessX A/S har som planlagt aflagt sit første positive resultat for 2023 på 10.084 t.kr. efter skat, hvilket er det bedste i branchen. Egenkapitalen her på 117.778 t.kr. og en soliditetsgrad på 55,6 er i klar tråd med vores langsigtede strategi.

En større passiv investering i en ny større ejendom i København udviklede sig under Covid-19 til et mareridt for os som 2. finansieringsprioritet. Byggeriet blev gjort færdigt og de væsentligste enheder i byggeriet var solgt. De mindre enheder blev i 2023 solgt til væsentlig mindre end antaget, og vi har derfor måtte indbetale en kaution på 9.000 t.kr. Risikoen i dette projekt er nu elimineret og der er en plan for at få dele af tabet dækket.

I 2023 valgte vi igen at gå ind i investeringer i likvide børsnoterede værdipapirer, da to-cifrede afkastprocenter er realistiske.



Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Koncernen har fortsat god likviditet (23.180 t.kr.), en solid egenkapital og koncernen forventer fortsat at være selvfinansierende udover normale kreditforeningslån.

Udsigterne for alle koncernen aktiviteter ser alle positive ud. Strategien vil være at øge likviditeten ved kun at investere indtægter i likvide papirer. Positiv drift og likviditet i FitnessX gør på den ene side fitness i stand til selv at finansiere vækst, men skulle der komme yderligere gunstige muligheder, så har koncernen et stærkt finansielt beredskab og vilje.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet negative hændelser.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.	
	109.643.329	58.578	19.111.808	190	
	Værdiregulering af investeringsejendomme	-1.595.005	-2.002	-1.595.005	-285
2	Personaleomkostninger	-53.477.156	-43.811	-1.192.215	-1.781
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-22.470.723	-25.423	-566.325	0
	Andre driftsomkostninger	-11.803.426	0	-11.711.595	0
	Driftsresultat	20.297.019	-12.658	4.046.668	-1.876
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.563.982	-36.131
	Indtægt af kapitalinteresse	968.252	466	0	0
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-4.968.806	3.063	-4.968.806	3.063
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	825.061	2.163
	Andre finansielle indtægter	26.013.441	8.919	18.459.111	8.668
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-38.634	0	0
3	Øvrige finansielle omkostninger	-19.279.315	-77.377	-10.809.159	-73.879
	Resultat før skat	23.030.591	-116.221	18.116.857	-97.992
	Skat af årets resultat	-156.653	15.070	3.636.221	13.497
4	Årets resultat	22.873.938	-101.151	21.753.078	-84.495
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Kapitalejere i Kaphi Holding ApS	21.753.077	-84.495		
	Minoritetsinteresser	1.120.861	-16.656		
		22.873.938	-101.151		



Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	2.910.591	0	0	0
6	Goodwill	62.107.908	69.376	0	0
7	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	691	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>65.018.499</u>	<u>70.067</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Grunde og bygninger	18.249.816	149.176	18.249.816	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	115.961.228	95.300	424.729	0
10	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	322	0	0
11	Investeringsejendomme	23.929.925	24.197	23.929.925	20.064
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>158.140.969</u>	<u>268.995</u>	<u>42.604.470</u>	<u>20.064</u>
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	118.270.571	78.675
14	Andre tilgodehavender	0	0	0	0
15	Deposita	6.327.929	4.339	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.327.929</u>	<u>4.339</u>	<u>118.270.571</u>	<u>78.675</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>229.487.397</u>	<u>343.401</u>	<u>160.875.041</u>	<u>98.739</u>
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.223.363	1.067	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>1.223.363</u>	<u>1.067</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.396.683	817	13.436	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	16.791.646	112.738
16	Udskudte skatteaktiver	14.024.205	11.730	12.248.252	13.023
	Tilgodehavende selskabsskat	520.000	0	520.000	6
	Andre tilgodehavender	8.768.026	10.740	313.041	339
17	Periodeafgrænsningsposter	684.983	1.802	8.750	0
	Tilgodehavender i alt	<u>26.393.897</u>	<u>25.089</u>	<u>29.895.125</u>	<u>126.106</u>



Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele	61.417.724	67.888	61.417.724	67.888
Værdipapirer i alt	61.417.724	67.888	61.417.724	67.888
Likvide beholdninger	23.180.010	23.609	14.664.438	14.301
Omsætningsaktiver i alt	112.214.994	117.653	105.977.287	208.295
Aktiver i alt	341.702.391	461.054	266.852.328	307.034



Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for opskrivninger	1.831.996	7.553	1.831.996	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.270.261	539	0	0
	Overført resultat	242.822.842	237.520	245.093.103	245.612
	Egenkapital før minoritetsinteresser	247.050.099	245.737	247.050.099	245.737
	Minoritetsinteresser	7.488.870	17.272	0	0
	Egenkapital i alt	254.538.969	263.009	247.050.099	245.737
Hensatte forpligtelser					
18	Andre hensatte forpligtelser	9.300.526	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	9.300.526	0	0	0
Gældsforpligtelser					
19	Ansvarlig lånekapital	4.597.763	4.809	0	0
20	Gæld til realkreditinstitutter	15.537.401	78.109	15.537.331	8.762
21	Leasingforpligtelser	20.584.633	10.988	0	0
22	Deposita	0	996	0	0
23	Anden gæld	1.000.000	15.878	1.000.000	15.878
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	41.719.797	110.780	16.537.331	24.640
	Kortfristet del af langfristet gæld	9.253.240	40.889	2.437.591	33.829
	Gæld til pengeinstitutter	0	28	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	686.991	7.099	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.793.176	5.788	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	283	18.177	283	10
	Selskabsskat	7.522.174	2.777	0	0
	Anden gæld	11.119.543	10.336	827.024	2.818
24	Periodeafgrænsningsposter	1.767.692	2.171	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	36.143.099	87.265	3.264.898	36.657
	Gældsforpligtelser i alt	77.862.896	198.045	19.802.229	61.297
	Passiver i alt	341.702.391	461.054	266.852.328	307.034



Balance 31. december

Passiver

Note

- 1 Særlige poster
- 25 Oplysninger om dagsværdi
- 26 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 27 Eventualposter
- 28 Nærtstående parter



Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Reserve for udviklingsom- kostninger kr.	Overført resul- tat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	Minoritetsin- teresser kr.
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	7.552.644	0	538.812	237.520.371	0	17.272.276
Opløsning af tidligere års opskrivinger	0	-5.655.220	0	0	0	0	0
Resultatandel	0	0	0	0	21.753.077	0	1.120.861
Opløst i året	0	0	0	-538.812	0	0	0
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-65.428	0	0	0	0	0
Tilgang i året	0	0	0	2.270.261	0	0	0
Fusionsreguleringer	0	0	0	0	-16.450.606	0	0
Køb af minoritetsinteressers andel af datterselskab	0	0	0	0	0	0	-10.904.267
	125.000	1.831.996	0	2.270.261	242.822.842	0	7.488.870

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført resul- tat kr.
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	0	245.611.827
Tilbageførsel af tidligere års opskrivinger	0	7.552.644	0
Opløsning af tidligere års opskrivinger	0	-5.655.220	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	21.753.078
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-65.428	0
Overført fra reserve for indre værdi	0	0	3.298.114
Fusionsreguleringer	0	0	-25.569.916
	125.000	1.831.996	245.093.103



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2023 kr.	2022 t.kr.
Årets resultat	22.873.938	-101.151
29 Reguleringer	20.607.864	118.980
30 Ændring i driftskapital	-54.786.361	2.407
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-11.304.559	20.236
Renteindbetalinger og lignende	26.013.441	2.567
Renteudbetalinger og lignende	-19.279.315	-23.978
Pengestrøm fra ordinær drift	-4.570.433	-1.175
Betalt selskabsskat	0	-1.381
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-4.570.433	-2.556
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.776.676	-45.585
Køb af materielle anlægsaktiver	-45.817.372	0
Salg af materielle anlægsaktiver	137.711.416	3.540
Køb af virksomheder og aktiviteter	-20.566.333	-26.885
Salg af virksomheder og aktiviteter	0	-21.833
Ændring af deposita	-1.989.295	1.123
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	66.561.740	-89.640
Ændring i langfristet gæld	-69.060.822	17.529
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-27.783	-8.596
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-69.088.605	8.933
Ændring i likvider	-7.097.298	-83.263
Likvider 1. januar	91.695.032	174.957
Likvider 31. december	84.597.734	91.694
Likvider		
Likvide beholdninger	23.180.010	23.806
Værdipapirer	61.417.724	67.888
Likvider 31. december	84.597.734	91.694



Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Indtægter:				
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	15.640.368	805	15.640.368	0
Kompensation for faste omkostninger og lønkompensation	-80.207	1.029	0	0
Indtægt vedr. kapitaliseret huslejerabat	10.678.311	0	0	0
Indtægtsførsel af selvskyldnerkaution	2.570.694	0	2.570.694	0
Kursgevinst ved indfrielse af realkreditlån	13.648.358	0	13.648.358	0
	<u>42.457.524</u>	<u>1.834</u>	<u>31.859.420</u>	<u>0</u>
Omkostninger:				
Huslejerabat, kapitaliseret	10.678.311	0	10.678.311	0
Tab ved afhændelse af aktivitet	0	38.634	0	25.083
	<u>10.678.311</u>	<u>38.634</u>	<u>10.678.311</u>	<u>25.083</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:				
Bruttofortjeneste	26.238.472	1.834	-10.678.311	0
Andre driftsomkostninger	-10.678.311	0	15.640.368	0
Finansielle indtægter	16.219.052	0	16.219.052	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	-25.083
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-38.634	0	0
Resultat af særlige poster netto	<u>31.779.213</u>	<u>-36.800</u>	<u>21.181.109</u>	<u>-25.083</u>



Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	50.577.025	41.576	1.190.501	1.779
Pensioner	1.993.546	1.568	0	0
Andre omkostninger til social sikring	877.552	640	1.714	2
Personaleomkostninger i øvrigt	29.033	27	0	0
	53.477.156	43.811	1.192.215	1.781
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	96	68	1	1
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	19.279.315	77.377	10.809.159	73.879
	19.279.315	77.377	10.809.159	73.879
4. Forslag til resultatdisponering				
Overføres til overført resultat			21.753.078	0
Disponeret fra overført resultat			0	-84.495
Disponeret i alt			21.753.078	-84.495



Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter				
Kostpris 1. januar	0	400	0	0
Tilgang i årets løb	3.467.461	0	0	0
Kostpris 31. december	3.467.461	400	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	-333	0	0
Årets afskrivninger	-556.870	-67	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-556.870	-400	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.910.591	0	0	0
6. Goodwill				
Kostpris 1. januar	90.205.629	64.057	0	0
Tilgang i årets løb	0	26.171	0	0
Afgang i årets løb	0	-23	0	0
Kostpris 31. december	90.205.629	90.205	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	-20.829.020	-9.934	0	0
Årets afskrivninger	-7.268.701	-10.895	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-28.097.721	-20.829	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	62.107.908	69.376	0	0



Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.
7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. januar	690.785	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	691	0	0
Afgang i årets løb	-690.785	0	0	0
Kostpris 31. december	0	691	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	691	0	0
8. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar	0	142.427	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	148.938.241	0	148.938.241	0
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-130.838.192	0	-130.838.192	0
Tilgang i årets løb	0	6.498	0	0
Kostpris 31. december	18.100.049	148.925	18.100.049	0
Opskrivninger 1. januar	0	46.516	0	0
Opskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	10.813.586	0	10.813.586	0
Årets opskrivning	0	2.517	0	0
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-8.380.990	-38.963	-8.380.990	0
Årets overførsel til nedskrivninger	-83.883	744	-83.883	0
Opskrivninger 31. december	2.348.713	10.814	2.348.713	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	-5.402	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-10.563.328	0	-10.563.328	0
Årets afskrivninger	-635.562	-3.287	-635.562	0
Årets nedskrivninger	0	-1.130	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	8.916.061	0	8.916.061	0
Årets overførsler til opskrivninger	83.883	-744	83.883	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-2.198.946	-10.563	-2.198.946	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	18.249.816	149.176	18.249.816	0



Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar	134.014.347	113.663	0	0
Tilgang i årets løb	35.252.633	37.662	439.375	0
Afgang i årets løb	-892.049	-17.310	0	0
Kostpris 31. december	168.374.931	134.015	439.375	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	-38.713.903	-28.720	0	0
Årets afskrivninger	-14.093.464	-10.967	-14.646	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	21	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	393.664	951	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-52.413.703	-38.715	-14.646	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	115.961.228	95.300	424.729	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	29.418.355	15.326	0	0
10. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. januar	0	662	0	0
Tilgang i årets løb	0	207	0	0
Afgang i årets løb	0	-547	0	0
Kostpris 31. december	0	322	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	-273	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	273	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	322	0	0



	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.
11. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar	18.149.017	21.065	18.149.017	16.932
Tilgang i årets løb	10.564.739	1.217	10.564.739	1.217
Afgang i årets løb	-5.276.300	0	-5.276.300	0
Kostpris 31. december	23.437.456	22.282	23.437.456	18.149
Regulering til dagsværdi 1. januar	1.914.830	3.917	1.914.830	2.200
Årets regulering til dagsværdi	-1.422.361	-2.002	-1.422.361	-285
Regulering til dagsværdi 31. december	492.469	1.915	492.469	1.915
Regnskabsmæssig værdi 31. december	23.929.925	24.197	23.929.925	20.064

Selskabets investeringsejendomme består af 3 boligejendomme på i alt 544 m2 beliggende i Brønshøj og Gentofte samt 1 butiksejendom på i alt 251 m2 beliggende i København.

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdi-hierarkiet) ved anvendelse af en afkastbaseret model.

Måling til dagsværdi foretages for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens detaljerede budget for det kommende driftsår, korrigeret for udsving der har karakter af enkeltstående hændelser.

Den anvendte afkastmodel, som har været anvendt konsistent i mange år, indeholder følgende hovedelementer:

Aktuel lejeindtægt

+/- Reguleringer til lejen

- Vedligeholdelsesomkostninger

- Driftsomkostninger

- Administration

= Reguleret driftsresultat

/ Afkastprocent

= Bruttoværdi

+ Deposita og forudbetalt leje

- Fradrag for væsentlige renoveringsprojekter eller ombygninger mv.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Væsentlige forudsætninger for den opgjorte dagsværdi er som følger:

	<u>31/12 2023</u>
Afkastkrav, bolig, Gentofte (%)	3,40
Afkastkrav, bolig, Brønshøj (%)	3,75 - 4,25



Noter

11. Investeringsejendomme (fortsat)

Afkastkrav, erhverv, København (%)	6,70
Leje pr. m2 for erhvervslejemål: (kr.)	2.689
Leje pr. m2 forboliglejemål: (kr.)	1.320
Boligejendomme er fastsat til en gennemsnitlig værdi på (kr/m2)	27.489
Erhvervsnejendomme er fastsat til en gennemsnitlig værdi på (kr/m2)	38.645

Ekstern vurderingsmand har medvirket ved vurderingen af ejendomme til en samlet dagsværdi på 16,9 mio. kr, svarende til 71 % af den samlede dagsværdi for ejendommene.



Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	0	121.006.888	58.048
Tilgang i årets løb	0	0	47.620.633	62.989
Afgang i årets løb	0	0	-22.507.353	-30
Kostpris 31. december	0	0	146.120.168	121.007
Nedskrivninger 1. januar	0	0	-41.319.048	-6.325
Korrektion af tidligere nedskrivninger	0	0	3.199.439	1.153
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	11.845.535	-10.192
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	644.462	-30.653
Udbytte	0	0	0	-350
Egenkapitalreguleringer i dattervirksomheder	0	0	98.676	-25.210
Indtægtsførsel badwill	0	0	0	297
Koncerntilskud	0	0	0	29.960
Nedskrivninger 31. december	0	0	-25.530.936	-41.320
Afskrivninger på goodwill 1. januar	0	0	-1.576.127	-422
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-1.281.553	-1.154
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	0	0	539.019	0
Afskrivninger på goodwill 31. december	0	0	-2.318.661	-1.576
Modregnet i tilgodehavender	0	0	0	564
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	0	564
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	118.270.571	78.675
Tilknyttede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Kaphi Holding NG ApS			Rudersdal	10 %
FitnessX A/S			Rudersdal	90,38 %



Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
13. Kapitalinteresse				
Kostpris 1. januar	0	2.850	0	0
Afgang i årets løb	0	-2.850	0	0
Kostpris 31. december	0	0	0	0
Opskrivninger 1. januar	0	-66	0	0
Årets tilbageførsler på afgang	0	66	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0	0
14. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar	53.397.631	47.046	53.397.631	47.046
Tilgang i årets løb	9.000.000	6.351	9.000.000	6.351
Kostpris 31. december	62.397.631	53.397	62.397.631	53.397
Nedskrivninger 1. januar	-53.397.631	0	-53.397.631	0
Årets nedskrivninger	-9.000.000	-53.397	-9.000.000	-53.397
Nedskrivninger 31. december	-62.397.631	-53.397	-62.397.631	-53.397
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0
15. Deposita				
Kostpris 1. januar	4.338.624	5.462	0	0
Tilgang i årets løb	2.078.107	1.313	0	0
Afgang i årets løb	-88.802	-2.436	0	0
Kostpris 31. december	6.327.929	4.339	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.327.929	4.339	0	0



Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.
16. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar	11.730.365	-3.346	13.023.691	-484
Udskudt skat af årets resultat	2.151.151	6.809	-775.439	13.507
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	142.689	8.267	0	0
	14.024.205	11.730	12.248.252	13.023
17. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	154.983	0	0	0
Forudbetalt husleje	0	1.042	8.750	0
ParkPark	0	220	0	0
Forudbetaling Træningsstudiet	530.000	540	0	0
	684.983	1.802	8.750	0
18. Andre hensatte forpligtelser				
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	9.300.526	0	0	0
	9.300.526	0	0	0
Heraf kortfristet	1.000.984	0	0	0
Forfaldstidspunkterne forventes at blive:				
0-1 år	1.000.984	0	0	0
1-5 år	4.003.938	0	0	0
>5 år	4.295.604	0	0	0
	9.300.526	0	0	0
19. Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lånekapital i alt	4.597.763	4.809	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0



Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.
20. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	15.974.992	82.138	15.974.922	8.834
Heraf forfalder inden for 1 år	-437.591	-4.029	-437.591	-72
	15.537.401	78.109	15.537.331	8.762
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	13.945.620	62.984	13.945.620	8.568
21. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	27.253.120	13.855	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-6.668.487	-2.867	0	0
	20.584.633	10.988	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	5.720	0	0
22. Deposita				
Deposita i alt	0	996	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
23. Anden gæld				
Anden gæld i alt	3.000.000	49.635	3.000.000	49.635
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.000.000	-33.757	-2.000.000	-33.757
Anden gæld i alt	1.000.000	15.878	1.000.000	15.878
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
24. Periodeafgrænsningsposter				
Periodiseret omsætning	1.767.692	2.171	0	0
	1.767.692	2.171	0	0



Noter

25. Oplysninger om dagsværdi

Koncern og modervirksomhed

	Unoterede værdipapirer og kapital- andele kr.	Investerings- ejendomme kr.
Dagsværdi 31. december	61.417.724	23.929.925
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-4.307.518	-1.422.361

26. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 15.975 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 23.363 t.kr.

Moderselskabet har afgivet indeståelseserklæringer overfor FitnessX A/S, FitnessX Vest ApS, Fitness 1 Farum ApS, FitnessX Bazar Vest ApS og The Club ApS vedrørende opretholdelse og udvidelse af likviditetstilsagn.



Noter

27. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 823 t.kr.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

28. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Per Lyngbak Nielsen

Hovedaktionær

Dronninggårds Alle 48

2840 Holte

Transaktioner

Alle selskabets transaktioner med nærtstående parter har foregået på markedsmæssige vilkår.

29. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	22.470.723	25.423
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-15.640.368	0
Værdiregulering ejendomme	1.595.005	2.002
Indtægt af kapitalinteresse	-968.252	-466
Andre finansielle indtægter	-26.013.441	-8.919
Øvrige finansielle omkostninger	19.279.315	77.376
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	38.634
Skat af årets resultat	156.653	-15.070
Kursgevinst, indfrielse af lån	13.648.358	0
Andre hensatte forpligtelser	9.300.526	0
Øvrige reguleringer	-3.220.655	0
	20.607.864	118.980



Noter

30. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-156.581	3.018
Ændring i tilgodehavender	1.208.895	963
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-55.838.675	-1.574
	<u>-54.786.361</u>	<u>2.407</u>



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kaphi Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kaphi Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Kaphi Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.



Anvendt regnskabspraksis

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre 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.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (målemetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, tillægges kapitalandelen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Ved trinvis erhvervelse medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige
- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indgår som en del af kostprisen.



Anvendt regnskabspraksis

- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvis erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes forskellen mellem vederlaget og den bogførte værdi direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancen dagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af handelsvarer samt direkte omkostninger.



Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Endvidere indregnes modtagne tilskud, erstatninger og kompensationer vedrørende coronasituationen i denne post.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved af hændelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

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

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressens resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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



Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	20 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20 %



Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som 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 behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret model som baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, f.eks. faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.



Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Værdireguleringer af investeringsejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en målemetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse, men ikke findes i moderselskabet, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.



Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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.



Anvendt regnskabspraksis

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 og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris.

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.



Anvendt regnskabspraksis

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

Kaphi Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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

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

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Hensatte forpligtelser

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

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Ved køb virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er indregnet i årsregnskabet for den overtagne virksomhed forud for overtagelsen, i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill. Hensættelser til omstruktureringer indgår i det omfang, de er besluttet senest på overtagelsestidspunktet, og processen er påbegyndt.



Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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



Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Per Lyngbak Nielsen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Per Nielsen

Direktør

ID: 8474eff0-9698-4f65-9061-eeba2227e5f6

Tidspunkt for underskrift: 11-07-2024 kl.: 15:18:15

Underskrevet med MitID



Iver Haugsted

Navnet returneret af dansk MitID var:

Iver Haugsted

Revisor

ID: dfa1d547-321d-42ea-8625-f5523924e0cf

Tidspunkt for underskrift: 11-07-2024 kl.: 15:24:27

Underskrevet med MitID



Per Lyngbak Nielsen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Per Nielsen

Dirigent

ID: 8474eff0-9698-4f65-9061-eeba2227e5f6

Tidspunkt for underskrift: 11-07-2024 kl.: 15:39:55

Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: 5ac96curJnH251944757

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.