

# Scanomat Holding ApS

Vibe Alle 3, 2980 Kokkedal  
CVR-nr. 15 11 00 31

## Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 29.06.22

Peter Lyng  
Dirigent

---

|                                            |         |
|--------------------------------------------|---------|
| Koncernoplysninger m.v.                    | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                          | 8 - 11  |
| Resultatopgørelse                          | 12      |
| Balance                                    | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 15      |
| Koncernens pengestrømsopgørelse            | 16      |
| Noter                                      | 17 - 35 |

---

---

**Selskabet**

---

Scanomat Holding ApS  
Vibe Alle 3  
2980 Kokkedal  
Hjemsted: Fredensborg  
CVR-nr.: 15 11 00 31  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Kim Vibe-Petersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordea Bank

---

**Modervirksomhed**

---

Fredheim Holding A/S, Fredensborg

---

**Dattervirksomheder**

---

Scanomat A/S, Fredensborg  
Fredheim Air-Sea ApS, Fredensborg  
Fredheim Shipping Company A/S, Fredensborg  
Scanomat Airlines System ApS, Fredensborg  
Fredheim Invest ApS, Fredensborg  
Amaliegade 23 P/S, Fredensborg  
Komplementarselskabet Amaliegade 23 ApS, Fredensborg  
Partnerselskabet Parsifal, Fredensborg  
Parsifal Komplementar ApS, Fredensborg  
Partnerselskabet OY-KVP, Fredensborg  
OY-KVP Komplementar ApS, Fredensborg  
Fredheim Ejendomme ApS, Fredensborg

---

**Associerede virksomheder**

---

JS-KVP Design Center I/S, Fredensborg  
Scanomat UK Ltd. ApS, Fredensborg

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Scanomat Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 29. juni 2022

**Direktionen**

Kim Vibe-Petersen

**Til kapitalejeren i Scanomat Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Scanomat Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 og 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:

- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Søborg, den 29. juni 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Karger Bernth  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne2812

Morten Egholm Alsted  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne29438

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

| Beløb i m.DKK                            | 2021 | 2020 | 2019  | 2018 | 2017 |
|------------------------------------------|------|------|-------|------|------|
| <i>Resultat</i>                          |      |      |       |      |      |
| Resultat af primær drift                 | -16  | 31   | -10   | -12  | -9   |
| Finansielle poster i alt                 | 25   | -30  | 210   | -3   | 83   |
| Resultat før skat                        | 9    | 2    | 196   | -16  | 74   |
| Årets resultat                           | 10   | 3    | 149   | -13  | -57  |
| <i>Balance</i>                           |      |      |       |      |      |
| Samlede aktiver                          | 713  | 724  | 1.047 | 958  | 929  |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 28   | 68   | 169   | 42   | 162  |
| Egenkapital                              | 659  | 649  | 645   | 567  | 580  |
| <i>Pengestrømme</i>                      |      |      |       |      |      |
| Nettopengestrømme fra:                   |      |      |       |      |      |
| Driften                                  | 24   | -19  | 291   | 5    | 30   |
| Investeringer                            | 94   | 89   | -169  | -45  | -161 |
| Finansiering                             | -11  | 1    | -38   | -20  | -2   |
| Årets pengestrømme                       | 107  | 71   | 84    | -60  | -133 |



**Nøgletal**

|                                 | 2021                                                                        | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i>             |                                                                             |      |      |      |      |
| Egenkapitalens forrentning      | 2%                                                                          | 0%   | 25%  | -2%  | 11%  |
| <i>Øvrige</i>                   |                                                                             |      |      |      |      |
| Antal medarbejdere (gns.)       | 95                                                                          | 109  | 112  | 121  | 110  |
| <i>Definitioner af nøgletal</i> |                                                                             |      |      |      |      |
| Egenkapitalens forrentning:     | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |      |      |      |      |
| Bruttomargin:                   | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$            |      |      |      |      |

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består primært i at udvikle, producere og sælge kaffebryggere samt heraf afledt ingredienssalg. Herudover drives rederi og flyselskab og der foretages investeringer i værdipapirer og ejendomme.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på t.DKK 10.295 mod t.DKK 3.199 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 659.020.

Resultat af primær drift udviser et resultat på t.DKK -16.401 i 2021 mod t.DKK 31.053 i 2020.

Det finansielle resultat på t.DKK 25.442 i 2021 mod t.DKK -29.529 i 2020 er tilfredsstillende.

Koncernens egenkapital udgør 92% af balancesummen i 2021 mod 90% i 2020. Koncernens økonomiske stilling anses for særdeles tilfredsstillende. For moderselskabet udgør egenkapital 99% af balancesummen i 2021 mod 98% i 2020.

Årets primære drift og økonomiske udvikling er tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Det er fortsat koncernens forventning, at TopBreweren vil blive kommercialiseret tilfredsstillende i de kommende år. Der arbejdes kontinuerligt på at være på forkant med den teknologiske udvikling.

### Videnressourcer

Koncernen satser bevidst på at være på forkant med teknologien. For til stadighed at kunne producere højteknologiske produkter er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med højt uddannelsesniveau. Direktionen har løbende opfølgning og fokus på at optimere indtjening og udvikling af datterselskaberne.

### Finansielle risici

#### *Valutarisici*

Basisindtjeningen er alt i alt behæftet med mindre risici i koncernen. Afsætningen af koncernens produkter finder sted globalt, dog med overvægt i Europa.

Der er begrænset valutamæssige risici i forhold til koncernens primære drift, da salg og varekøb overvejende finder sted i DKK og EUR.

### **Eksternt miljø**

Drift af skibe og fly påvirker miljøet ved forbrug af brændstof. Motorerne er udviklet i de senere år med henblik på effektiv udnyttelse af brændstoffet, hvorfor forureningen er relativ minimal.

Herudover påvirker koncernen ikke det eksterne miljø nævneværdigt udover sædvanlig opvarmning med naturgas, elforbrug og autodrift.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Der pågår løbende udviklingsaktiviteter dels rettet mod nye kundesegmenter dels videreudvikling af det nuværende sortiment.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### **Filialer i udlandet**

Selskabet har filialer i Sverige og Norge, som varetager salget af selskabets produkter på de lokale markeder.

| Note | Koncern                                               |                | Modervirksomhed |               |               |
|------|-------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
|      | 2021                                                  | 2020           | 2021            | 2020          |               |
|      | t.DKK                                                 | t.DKK          | t.DKK           | t.DKK         |               |
|      | <b>Nettoomsætning</b>                                 | <b>187.805</b> | <b>325.966</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
|      | Produktionsomkostninger                               | -142.479       | -242.828        | 0             | 0             |
|      | Distributionsomkostninger                             | -32.200        | -36.426         | 0             | 0             |
|      | Administrationsomkostninger                           | -15.890        | -18.123         | -32           | -32           |
|      | Andre driftsindtægter                                 | 3.283          | 3.081           | 0             | 0             |
|      | Andre driftsomkostninger                              | -16.920        | -617            | 0             | 0             |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                       | <b>-16.401</b> | <b>31.053</b>   | <b>-32</b>    | <b>-32</b>    |
| 2    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0              | 0               | -12.849       | 16.536        |
| 3    | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 1.229          | 497             | 0             | 0             |
| 4    | Andre finansielle indtægter                           | 24.848         | 4.069           | 29.371        | 11.537        |
| 5    | Andre finansielle omkostninger                        | -634           | -34.095         | -239          | -32.752       |
|      | <b>Resultat før skat</b>                              | <b>9.042</b>   | <b>1.524</b>    | <b>16.251</b> | <b>-4.711</b> |
|      | Skat af årets resultat                                | 1.253          | 1.675           | -6.402        | 6.047         |
|      | <b>Årets resultat</b>                                 | <b>10.295</b>  | <b>3.199</b>    | <b>9.849</b>  | <b>1.336</b>  |
| 6    | Forslag til resultatdisponering                       |                |                 |               |               |

| AKTIVER |                                              | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|---------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|         |                                              | 31.12.21<br>t.DKK | 31.12.20<br>t.DKK | 31.12.21<br>t.DKK | 31.12.20<br>t.DKK |
| Note    |                                              |                   |                   |                   |                   |
|         | Erhvervede rettigheder                       | 3.938             | 1.779             | 0                 | 0                 |
| 7       | <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>3.938</b>      | <b>1.779</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|         | Grunde og bygninger                          | 154.199           | 180.867           | 0                 | 0                 |
|         | Investeringsejendomme                        | 12.000            | 7.495             | 0                 | 0                 |
|         | Skibe                                        | 78.421            | 154.490           | 0                 | 0                 |
|         | Fly                                          | 0                 | 9.500             | 0                 | 0                 |
|         | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 5.018             | 6.004             | 0                 | 0                 |
| 8       | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>249.638</b>    | <b>358.356</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 9       | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 0                 | 0                 | 148.491           | 161.203           |
| 9       | Kapitalandele i associerede virksomheder     | 5.333             | 3.967             | 0                 | 0                 |
| 10      | Deposita                                     | 2.554             | 2.654             | 0                 | 0                 |
|         | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>7.887</b>      | <b>6.621</b>      | <b>148.491</b>    | <b>161.203</b>    |
|         | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>261.463</b>    | <b>366.756</b>    | <b>148.491</b>    | <b>161.203</b>    |
|         | Råvarer og hjælpematerialer                  | 21.475            | 29.013            | 0                 | 0                 |
|         | Fremstillede varer og handelsvarer           | 9.661             | 8.336             | 0                 | 0                 |
|         | <b>Varebeholdninger i alt</b>                | <b>31.136</b>     | <b>37.349</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|         | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 9.947             | 24.673            | 0                 | 0                 |
|         | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                 | 0                 | 269.894           | 394.512           |
|         | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 10.749            | 4.563             | 0                 | 0                 |
|         | Udskudt skatteaktiv                          | 0                 | 0                 | 0                 | 4.674             |
|         | Tilgodehavende selskabsskat                  | 0                 | 0                 | 0                 | 6                 |
|         | Andre tilgodehavender                        | 4.835             | 2.669             | 0                 | 0                 |
| 11      | Periodeafgrænsningsposter                    | 1.046             | 355               | 0                 | 0                 |
|         | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>26.577</b>     | <b>32.260</b>     | <b>269.894</b>    | <b>399.192</b>    |
|         | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 11.557            | 7.755             | 11.557            | 7.755             |
|         | <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>11.557</b>     | <b>7.755</b>      | <b>11.557</b>     | <b>7.755</b>      |
|         | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>382.654</b>    | <b>279.775</b>    | <b>239.044</b>    | <b>95.451</b>     |
|         | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>451.924</b>    | <b>357.139</b>    | <b>520.495</b>    | <b>502.398</b>    |
|         | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>713.387</b>    | <b>723.895</b>    | <b>668.986</b>    | <b>663.601</b>    |

| PASSIVER |                                                           | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|----------|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|          |                                                           | 31.12.21<br>t.DKK | 31.12.20<br>t.DKK | 31.12.21<br>t.DKK | 31.12.20<br>t.DKK |
| Note     |                                                           |                   |                   |                   |                   |
| 12       | Selskabskapital                                           | 10.926            | 10.926            | 10.926            | 10.926            |
|          | Reserve for nettoopskrivning efter indre<br>værdis metode | 3.064             | 1.701             | 0                 | 0                 |
|          | Overført resultat                                         | 645.030           | 635.965           | 651.509           | 641.523           |
|          | <b>Egenkapital i alt</b>                                  | <b>659.020</b>    | <b>648.592</b>    | <b>662.435</b>    | <b>652.449</b>    |
| 13       | Hensættelser til udskudt skat                             | 10.956            | 15.503            | 0                 | 0                 |
|          | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                       | <b>10.956</b>     | <b>15.503</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|          | Modtagne forudbetalinger fra kunder                       | 4.178             | 9.699             | 0                 | 0                 |
|          | Leverandører af varer og tjenesteydelser                  | 11.056            | 22.937            | 31                | 94                |
|          | Gæld til tilknyttede virksomheder                         | 8.018             | 6.428             | 124               | 11.058            |
|          | Selskabsskat                                              | 11.802            | 9.810             | 6.396             | 0                 |
|          | Anden gæld                                                | 8.357             | 10.926            | 0                 | 0                 |
|          | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>43.411</b>     | <b>59.800</b>     | <b>6.551</b>      | <b>11.152</b>     |
|          | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                           | <b>43.411</b>     | <b>59.800</b>     | <b>6.551</b>      | <b>11.152</b>     |
|          | <b>Passiver i alt</b>                                     | <b>713.387</b>    | <b>723.895</b>    | <b>668.986</b>    | <b>663.601</b>    |

14 Oplysninger om dagsværdi

15 Eventualforpligtelser

16 Nærtstående parter

| Beløb i t.DKK                                    | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis-<br>metode | Overført<br>resultat | Egenkapital<br>i alt |
|--------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Koncern:                                         |                      |                                                                       |                      |                      |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20     |                      |                                                                       |                      |                      |
| Saldo pr. 01.01.20                               | 10.926               | 1.272                                                                 | 633.279              | 645.477              |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0                    | -84                                                                   | 0                    | -84                  |
| Forslag til resultatdisponering                  | 0                    | 513                                                                   | 2.686                | 3.199                |
| Saldo pr. 31.12.20                               | 10.926               | 1.701                                                                 | 635.965              | 648.592              |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21     |                      |                                                                       |                      |                      |
| Saldo pr. 01.01.21                               | 10.926               | 1.701                                                                 | 635.965              | 648.592              |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0                    | 137                                                                   | 0                    | 137                  |
| Forslag til resultatdisponering                  | 0                    | 1.226                                                                 | 9.065                | 10.291               |
| Saldo pr. 31.12.21                               | 10.926               | 3.064                                                                 | 645.030              | 659.020              |
| Modervirksomhed:                                 |                      |                                                                       |                      |                      |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20     |                      |                                                                       |                      |                      |
| Saldo pr. 01.01.20                               | 10.926               | 0                                                                     | 640.269              | 651.195              |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                     | 0                    | 0                                                                     | -82                  | -82                  |
| Forslag til resultatdisponering                  | 0                    | 0                                                                     | 1.336                | 1.336                |
| Saldo pr. 31.12.20                               | 10.926               | 0                                                                     | 641.523              | 652.449              |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21     |                      |                                                                       |                      |                      |
| Saldo pr. 01.01.21                               | 10.926               | 0                                                                     | 641.523              | 652.449              |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                     | 0                    | 0                                                                     | 137                  | 137                  |
| Forslag til resultatdisponering                  | 0                    | 0                                                                     | 9.849                | 9.849                |
| Saldo pr. 31.12.21                               | 10.926               | 0                                                                     | 651.509              | 662.435              |

## Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note                                                          | Koncern        |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                               | 2021<br>t.DKK  | 2020<br>t.DKK  |
| <b>Årets resultat</b>                                         | <b>10.295</b>  | <b>3.199</b>   |
| 17 Reguleringer                                               | 12.972         | 14.329         |
| Forskydning i driftskapital                                   |                |                |
| Varebeholdninger                                              | 6.213          | -3.329         |
| Tilgodehavender                                               | 6.442          | -27.383        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      | -11.882        | -6.275         |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                        | 207            | 620            |
| <b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>        | <b>24.247</b>  | <b>-18.839</b> |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>                               | <b>24.247</b>  | <b>-18.839</b> |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                             | -2.159         | -1.122         |
| Køb af materielle anlægsaktiver                               | -28.168        | -68.303        |
| Salg af materielle anlægsaktiver                              | 123.938        | 158.054        |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                         | <b>93.611</b>  | <b>88.629</b>  |
| Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder                | -11.177        | 682            |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                          | <b>-11.177</b> | <b>682</b>     |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>                             | <b>106.681</b> | <b>70.472</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                     | 279.775        | 217.058        |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse   | 7.755          | 0              |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                | <b>394.211</b> | <b>287.530</b> |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: |                |                |
| Likvide beholdninger                                          | 382.654        | 279.775        |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko                        | 11.557         | 7.755          |
| <b>I alt</b>                                                  | <b>394.211</b> | <b>287.530</b> |



|  | Koncern       |               | Modervirksomhed |               |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|  | 2021<br>t.DKK | 2020<br>t.DKK | 2021<br>t.DKK   | 2020<br>t.DKK |

### 1. Medarbejderforhold

|                                       |        |        |   |   |
|---------------------------------------|--------|--------|---|---|
| Lønninger                             | 45.693 | 49.807 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.960  | 1.786  | 0 | 0 |
| I alt                                 | 48.653 | 51.593 | 0 | 0 |

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

|                             |        |        |   |   |
|-----------------------------|--------|--------|---|---|
| Produktionsomkostninger     | 16.794 | 19.904 | 0 | 0 |
| Distributionsomkostninger   | 25.343 | 26.227 | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | 6.516  | 5.462  | 0 | 0 |
| I alt                       | 48.653 | 51.593 | 0 | 0 |

|                                          |    |     |   |   |
|------------------------------------------|----|-----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 95 | 109 | 0 | 0 |
|------------------------------------------|----|-----|---|---|

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|                                             |   |   |         |        |
|---------------------------------------------|---|---|---------|--------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -12.849 | 16.536 |
| I alt                                       | 0 | 0 | -12.849 | 16.536 |

### 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

|                                             |       |     |   |   |
|---------------------------------------------|-------|-----|---|---|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 1.229 | 497 | 0 | 0 |
| I alt                                       | 1.229 | 497 | 0 | 0 |

|                                  | Koncern       |               | Modervirksomhed |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                  | 2021<br>t.DKK | 2020<br>t.DKK | 2021<br>t.DKK   | 2020<br>t.DKK |
| <b>4. Finansielle indtægter</b>  |               |               |                 |               |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0             | 0             | 6.739           | 7.787         |
| Renteindtægter i øvrigt          | 8             | 0             | 0               | 0             |
| Valutakursreguleringer           | 21.645        | 0             | 18.790          | 0             |
| Øvrige finansielle indtægter     | 3.195         | 4.069         | 3.842           | 3.750         |
| I alt                            | 24.848        | 4.069         | 29.371          | 11.537        |

#### 5. Finansielle omkostninger

|                                  |     |        |     |        |
|----------------------------------|-----|--------|-----|--------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 120 | 135    | 124 | 139    |
| Renteomkostninger i øvrigt       | 514 | 1.576  | 115 | 1.290  |
| Valutakursreguleringer           | 0   | 0      | 0   | 31.323 |
| Øvrige finansielle omkostninger  | 0   | 32.384 | 0   | 0      |
| I alt                            | 634 | 34.095 | 239 | 32.752 |

#### 6. Forslag til resultatdisponering

|                                                           |        |       |       |       |
|-----------------------------------------------------------|--------|-------|-------|-------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre<br>værdis metode | 1.230  | 513   | 0     | 0     |
| Overført resultat                                         | 9.065  | 2.686 | 9.849 | 1.336 |
| I alt                                                     | 10.295 | 3.199 | 9.849 | 1.336 |

**7. Immaterielle anlægsaktiver**

| Beløb i t.DKK                      | Erhvervede<br>rettigheder |
|------------------------------------|---------------------------|
| Koncern:                           |                           |
| Kostpris pr. 01.01.21              | 1.779                     |
| Tilgang i året                     | 2.159                     |
| Kostpris pr. 31.12.21              | 3.938                     |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 3.938                     |

**8. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i t.DKK                                               | Grunde og<br>bygninger | Investerings-<br>ejendomme | Indretning af<br>lejede lokaler | Skibe    | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>Fly og inventar |         |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------|---------------------------------------------------|---------|
| Koncern:                                                    |                        |                            |                                 |          |                                                   |         |
| Kostpris pr. 01.01.21                                       | 180.867                | 7.495                      | 2.053                           | 322.198  | 45.424                                            | 59.741  |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder            | 0                      | 0                          | 0                               | 0        | 0                                                 | -341    |
| Tilgang i året                                              | 21.755                 | 4.505                      | 0                               | 0        | 0                                                 | 1.915   |
| Afgang i året                                               | -48.423                | 0                          | 0                               | -79.908  | -45.424                                           | -2.248  |
| Kostpris pr. 31.12.21                                       | 154.199                | 12.000                     | 2.053                           | 242.290  | 0                                                 | 59.067  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21                          | 0                      | 0                          | -2.053                          | -167.708 | -35.924                                           | -53.737 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder            | 0                      | 0                          | 0                               | 0        | 0                                                 | 334     |
| Afskrivninger i året                                        | 0                      | 0                          | 0                               | -10.337  | -347                                              | -2.264  |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år            | 0                      | 0                          | 0                               | 0        | 36.271                                            | 0       |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0                      | 0                          | 0                               | 14.176   | 0                                                 | 1.618   |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21                          | 0                      | 0                          | -2.053                          | -163.869 | 0                                                 | -54.049 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21                          | 154.199                | 12.000                     | 0                               | 78.421   | 0                                                 | 5.018   |

## 9. Kapitalandele

| Beløb i t.DKK                                    | Kapitalandele i<br>tilknyttede virk-<br>somheder | Kapitalandele i<br>associerede virk-<br>somheder |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Kostpris pr. 01.01.21                            | 0                                                | 2.269                                            |
| Kostpris pr. 31.12.21                            | 0                                                | 2.269                                            |
| Opskrivninger pr. 01.01.21                       | 0                                                | 1.698                                            |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0                                                | 137                                              |
| Årets resultat fra kapitalandele                 | 0                                                | 1.229                                            |
| Opskrivninger pr. 31.12.21                       | 0                                                | 3.064                                            |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21               | 0                                                | 5.333                                            |
| Kostpris pr. 01.01.21                            | 188.590                                          | 0                                                |
| Kostpris pr. 31.12.21                            | 188.590                                          | 0                                                |
| Opskrivninger pr. 01.01.21                       | -27.387                                          | 0                                                |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 137                                              | 0                                                |
| Årets resultat fra kapitalandele                 | -12.849                                          | 0                                                |
| Opskrivninger pr. 31.12.21                       | -40.099                                          | 0                                                |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21               | 148.491                                          | 0                                                |

## 9. Kapitalandele - fortsat -

| Navn og hjemsted:                                       | Ejerandel | Egenkapital<br>t.DKK | Årets resultat<br>t.DKK | Indregnet værdi<br>t.DKK |
|---------------------------------------------------------|-----------|----------------------|-------------------------|--------------------------|
| Dattervirksomheder:                                     |           |                      |                         |                          |
| Scanomat A/S, Fredensborg                               | 100%      | 140.732              | 15.558                  | 140.732                  |
| Fredheim Air-Sea ApS,<br>Fredensborg                    | 100%      | 7.759                | -41.467                 | 7.759                    |
| Fredheim Shipping Company A/S,<br>Fredensborg           | 100%      | 30.966               | -28.671                 | 30.966                   |
| Scanomat Airlines System ApS,<br>Fredensborg            | 100%      | 13.356               | -679                    | 13.356                   |
| Fredheim Invest ApS, Fredensborg                        | 100%      | 28.437               | -10.826                 | 28.437                   |
| Amaliegade 23 P/S, Fredensborg                          | 100%      | 187.690              | 2.594                   | 187.690                  |
| Komplementarselskabet<br>Amaliegade 23 ApS, Fredensborg | 100%      | 54                   | 2                       | 54                       |
| Partnerselskabet Parsifal,<br>Fredensborg               | 100%      | 73.844               | -2.454                  | 73.844                   |
| Parsifal Komplementar ApS,<br>Fredensborg               | 100%      | 107                  | 2                       | 107                      |
| Partnerselskabet OY-KVP,<br>Fredensborg                 | 100%      | 11.006               | -866                    | 11.006                   |
| OY-KVP Komplementar ApS,<br>Fredensborg                 | 100%      | 116                  | 2                       | 116                      |
| Fredheim Ejendomme ApS,<br>Fredensborg                  | 100%      | 8.944                | -22                     | 8.944                    |
| Associerede virksomheder:                               |           |                      |                         |                          |
| JS-KVP Design Center I/S,<br>Fredensborg                | 50%       | 3.548                | 0                       | 2.144                    |
| Scanomat UK Ltd. ApS,<br>Fredensborg                    | 25%       | 12.755               | 4.914                   | 3.189                    |

**10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

| Beløb i t.DKK                      | Deposita |
|------------------------------------|----------|
| Koncern:                           |          |
| Kostpris pr. 01.01.21              | 2.654    |
| Tilgang i året                     | 0        |
| Afgang i året                      | -100     |
| Kostpris pr. 31.12.21              | 2.554    |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 2.554    |

|  | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31.12.21<br>t.DKK | 31.12.20<br>t.DKK | 31.12.21<br>t.DKK | 31.12.20<br>t.DKK |
|  |                   |                   |                   |                   |

**11. Periodeafgrænsningsposter**

|                                 |       |     |   |   |
|---------------------------------|-------|-----|---|---|
| Andre periodeafgrænsningsposter | 1.046 | 355 | 0 | 0 |
| I alt                           | 1.046 | 355 | 0 | 0 |

**12. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

|               | Antal  | Pålydende<br>værdi i alt<br>t.DKK |
|---------------|--------|-----------------------------------|
| Kapitalandele | 10.926 | 10.926                            |
| I alt         |        | 10.926                            |

|                                             | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                             | 31.12.21<br>t.DKK | 31.12.20<br>t.DKK | 31.12.21<br>t.DKK | 31.12.20<br>t.DKK |
| <b>13. Udskudt skat</b>                     |                   |                   |                   |                   |
| Udskudt skat pr. 01.01.21                   | 15.503            | 21.816            | -4.674            | -56               |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -4.547            | -6.313            | 4.674             | -4.618            |
| Udskudt skat pr. 31.12.21                   | 10.956            | 15.503            | 0                 | -4.674            |

#### 14. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i t.DKK          | Investeringsejen-<br>domme | Børsnoterede                     |
|------------------------|----------------------------|----------------------------------|
|                        |                            | værdipapirer og<br>kapitalandele |
| Koncern:               |                            |                                  |
| Dagsværdi pr. 31.12.21 | 12.000                     | 11.557                           |

#### 15. Eventualforpligtelser

Modervirksomhed:

##### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

**16. Nærtstående parter**

| Bestemmende indflydelse                                                             |                       | Grundlag for indflydelse                         |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|----------------------|
| Kim Vibe-Petersen, Fredheimvej 15, 2950 Vedbæk<br>Fredheim Holding A/S, Fredensborg |                       | Direktør og ultimativ kapitalejer<br>Kapitalejer |                      |
|                                                                                     |                       | Koncern                                          | Modervirk-<br>somhed |
|                                                                                     |                       | 2021                                             | 2021                 |
| Transaktioner                                                                       | Relation              | t.DKK                                            | t.DKK                |
| Leje af fast ejendom tilhørende<br>Kim vibe-Petersen                                | Ultimativ kapitalejer | 9.820                                            | 9.820                |

Koncernen lejer erhvervsjendomme i Kokkedal af direktør Kim vibe-Petersen på normale markedsvilkår.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til associerede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Fredheim Holding A/S, Fredensborg.



|                                                       | Koncern       |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                       | 2021<br>t.DKK | 2020<br>t.DKK |
| <b>17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>      |               |               |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver     | 12.948        | 13.151        |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -1.229        | -497          |
| Skat af årets resultat                                | 1.253         | 1.675         |
| I alt                                                 | 12.972        | 14.329        |

## 18. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

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

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame, udstilling- og udviklingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

|                                         | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Erhvervede rettigheder                  | 3               | 0                          |
| Indretning af lejede lokaler            | 5               | 0                          |
| Skibe                                   | 25              | 20                         |
| Fly                                     | 25              | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-25            | 20                         |

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

**Andre skatter**

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

*Skibe*

Skibe måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder omkostninger til klargøring af aktivet, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Skibe og skibskomponenter måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

*Fly*

Fly måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder omkostninger til klargøring af aktivet, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Fly og flykomponenter måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Reservedelslageret omfatter beholdning af reservedele til egne og leasede fly og skibe. Reservedelslageret måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for reservedele opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.