



## SFTS Holding ApS

Sædding Strandvej 194  
6710 Esbjerg V  
CVR-nr. 24235092

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
24.05.2022

---

**Søren Frederik Thoft Simonsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

SFTS Holding ApS  
Sædding Strandvej 194  
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 24235092  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Direktion

Søren Frederik Thoft Simonsen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
6701 Esbjerg

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for SFTS Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24.05.2022

## Direktion

**Søren Frederik Thoft Simonsen**

direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i SFTS Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SFTS Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 revisors 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Esbjerg, den 24.05.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Jesper Smedegaard Larsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne18510

**Lasse Lynggaard Wolff**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35802

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	36.378	29.265	24.065	24.414	(100)
Driftsresultat	23.505	17.172	12.648	11.264	(100)
Resultat af finansielle poster	7.275	3.304	4.441	(712)	3.112
Årets resultat	23.993	15.936	13.318	8.199	11.853
Balancesum	207.271	185.671	166.097	150.541	137.033
Investeringer i materielle aktiver	199	120	241	1.833	0
Egenkapital	196.369	172.489	156.664	143.453	136.253
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	20	19	16	16	0
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	13,01	9,68	8,88	5,88	11,04
Soliditetsgrad (%)	94,74	92,90	94,32	95,29	99,43

Koncernen har med virkning for regnskabsåret 2020 foretaget ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende indregningsprincippet for varebeholdninger. Praksisændringen er foretaget for regnskabstallene 2020 og frem. Hoved- og nøgletal for 2019 og tidligere er ikke tilpasset jf. ÅRL § 101, stk. 3.

Koncernen havde første år i 2019 pligt til at udarbejde koncernregnskab, hvorfor hoved- og nøgletallene for 2018 kun indeholder koncernens tal fra dette tidspunkt og derfor ikke er sammenlignelige med de efterfølgende år. Hoved- og nøgletallene for 2017 indeholder af samme grund udelukkende moderselskabets hoved- og nøgletal, hvorfor de heller ikke er sammenlignelige med efterfølgende år.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet omfatter salg af produkter fortrinsvis til anvendelse inden for byggesektoren.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør et overskud på 23.993 t.kr.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Året 2021 blev bedre end forventet i 2020, med et større aktivitetsniveau og deraf følgende forbedret resultat.

### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer at aktivitetsniveauet for 2022 på niveau med 2021.

### **Anvendelse af finansielle instrumenter**

#### **Prisrisici**

Koncernens indkøb af varer sker i de fleste situationer inden salg, hvilket indebærer en risiko

#### **Valutarisici**

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

#### **Kreditrisici**

Koncernen har gode procedurer for håndtering af kreditrisici og historisk set har koncernen haft uvæsentlige kredittab.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>36.377.835</b>	<b>29.264.632</b>
Personaleomkostninger	2	(12.000.187)	(11.333.451)
Af- og nedskrivninger	3	(872.717)	(758.698)
<b>Driftsresultat</b>		<b>23.504.931</b>	<b>17.172.483</b>
Andre finansielle indtægter	4	7.334.246	3.310.922
Andre finansielle omkostninger		(59.502)	(7.182)
<b>Resultat før skat</b>		<b>30.779.675</b>	<b>20.476.223</b>
Skat af årets resultat	5	(6.786.706)	(4.540.712)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>23.992.969</b>	<b>15.935.511</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		12.102.787	12.712.828
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		416.667	548.336
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>12.519.454</b>	<b>13.261.164</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>12.519.454</b>	<b>13.261.164</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		13.846.372	11.324.295
Forudbetalinger for varer		3.125.741	334.820
<b>Varebeholdninger</b>		<b>16.972.113</b>	<b>11.659.115</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.858.728	27.869.999
Udskudt skat	8	105.000	74.000
Andre tilgodehavender		301.837	3.413.638
Tilgodehavende skat		567.707	0
Periodeafgrænsningsposter	9	51.703	120.520
<b>Tilgodehavender</b>		<b>33.884.975</b>	<b>31.478.157</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		122.575.140	108.124.172
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>122.575.140</b>	<b>108.124.172</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>21.318.925</b>	<b>21.148.363</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>194.751.153</b>	<b>172.409.807</b>
<b>Aktiver</b>		<b>207.270.607</b>	<b>185.670.971</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Overført overskud eller underskud		196.004.622	172.126.053
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital</b>		<b>196.369.022</b>	<b>172.489.053</b>
Anden gæld	10	0	615.545
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>615.545</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.289.730	3.176.837
Skyldig skat		0	132.516
Anden gæld		9.532.955	9.165.220
Periodeafgrænsningsposter	11	78.900	91.800
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.901.585</b>	<b>12.566.373</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.901.585</b>	<b>13.181.918</b>
<b>Passiver</b>		<b>207.270.607</b>	<b>185.670.971</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	250.000	172.126.053	113.000	172.489.053
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(113.000)	(113.000)
Årets resultat	0	23.878.569	114.400	23.992.969
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>250.000</b>	<b>196.004.622</b>	<b>114.400</b>	<b>196.369.022</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		23.504.931	17.172.483
Af- og nedskrivninger		872.717	758.698
Ændringer i arbejdskapital	12	(9.268.926)	(4.410.502)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>15.108.722</b>	<b>13.520.679</b>
Modtagne finansielle indtægter		2.106.463	2.172.330
Betalte finansielle omkostninger		(59.502)	(7.182)
Refunderet/(betalt) skat		(7.517.929)	(4.678.967)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>9.637.754</b>	<b>11.006.860</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(199.007)	(119.943)
Salg af materielle aktiver		68.000	137.000
Værdipapirer		(9.223.185)	(11.552.770)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(9.354.192)</b>	<b>(11.535.713)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>283.562</b>	<b>(528.853)</b>
Udbetalt udbytte		(113.000)	(110.600)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(113.000)</b>	<b>(110.600)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>170.562</b>	<b>(639.453)</b>
Likvider primo		21.148.363	21.787.816
<b>Likvider ultimo</b>		<b>21.318.925</b>	<b>21.148.363</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		21.318.925	21.148.363
<b>Likvider ultimo</b>		<b>21.318.925</b>	<b>21.148.363</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	11.193.384	10.596.097
Pensioner	666.687	594.491
Andre omkostninger til social sikring	115.556	139.797
Andre personaleomkostninger	24.560	3.066
	<b>12.000.187</b>	<b>11.333.451</b>
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>20</b>	<b>19</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på materielle aktiver	862.769	895.698
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	9.948	(137.000)
	<b>872.717</b>	<b>758.698</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	427.263	863.037
Dagsværdireguleringer	5.227.783	1.138.592
Øvrige finansielle indtægter	1.679.200	1.309.293
	<b>7.334.246</b>	<b>3.310.922</b>

## 5 Skat af årets resultat

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	6.817.000	4.475.000
Ændring af udskudt skat	(31.000)	50.000
Regulering vedrørende tidligere år	706	15.712
	<b>6.786.706</b>	<b>4.540.712</b>

## 6 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	23.878.569	15.822.511
	<b>23.992.969</b>	<b>15.935.511</b>

## 7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	17.296.884	1.603.676
Tilgange	26.635	172.372
Afgange	0	(283.447)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>17.323.519</b>	<b>1.492.601</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.584.056)	(1.055.340)
Årets afskrivninger	(636.676)	(226.093)
Tilbageførsel ved afgang	0	205.499
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.220.732)</b>	<b>(1.075.934)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>12.102.787</b>	<b>416.667</b>

## 8 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	74.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	31.000	
<b>Ultimo</b>	<b>105.000</b>	<b>74.000</b>

Udskudt skat påhviler primært materielle anlægsaktiver.

### Udskudte skatteaktiver

Det udskudte skatteaktiv forventes udnyttet indenfor de kommende 3-5 år.

## 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger, som vedrører 2022.

## 10 Anden gæld (langfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Feriepengeforpligtelser	0	615.545
	<b>0</b>	<b>615.545</b>



### 11 Periodeafgrænsningsposter

Skyldige periodeafgrænsningsposter vedører forudbetalt modtaget husleje.

### 12 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(5.312.998)	(2.821.508)
Ændring i tilgodehavender	(1.808.111)	(5.542.227)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.147.817)	3.953.233
	<b>(9.268.926)</b>	<b>(4.410.502)</b>

### 13 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	122.575.140
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	3.973.051

### 14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	658.107	721.306

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler i perioden 2022-2024.

### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

### 16 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Sydvesta A/S	Esbjerg	A/S	100
SFTS Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(156.956)</b>	<b>(223.742)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.781.720	13.870.860
Andre finansielle indtægter	2	6.852.865	2.892.121
Andre finansielle omkostninger		(10.954)	(1.016)
<b>Resultat før skat</b>		<b>25.466.675</b>	<b>16.538.223</b>
Skat af årets resultat	3	(1.473.706)	(602.712)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>23.992.969</b>	<b>15.935.511</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.367.595	44.085.875
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>47.367.595</b>	<b>44.085.875</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>47.367.595</b>	<b>44.085.875</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.220.721	12.480.443
Tilgodehavende skat		567.707	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.344.000	175.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.132.428</b>	<b>12.655.443</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		122.575.140	108.124.172
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>122.575.140</b>	<b>108.124.172</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.313.359</b>	<b>8.294.681</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>149.020.927</b>	<b>129.074.296</b>
<b>Aktiver</b>		<b>196.388.522</b>	<b>173.160.171</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.867.595	15.585.875
Overført overskud eller underskud		179.137.027	156.540.178
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital</b>		<b>196.369.022</b>	<b>172.489.053</b>
Skyldig skat		0	132.516
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	519.000
Anden gæld		19.500	19.602
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>19.500</b>	<b>671.118</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>19.500</b>	<b>671.118</b>
<b>Passiver</b>		<b>196.388.522</b>	<b>173.160.171</b>

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	6
Dagsværdioplysninger	7
Eventualforpligtelser	8
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10
Transaktioner med nærtstående parter	11

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	250.000	15.585.875	156.540.178	113.000	172.489.053
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(113.000)	(113.000)
Årets resultat	0	1.281.720	22.596.849	114.400	23.992.969
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>250.000</b>	<b>16.867.595</b>	<b>179.137.027</b>	<b>114.400</b>	<b>196.369.022</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	312.138	325.455
Renteindtægter i øvrigt	427.263	863.037
Dagsværdireguleringer	5.227.783	1.138.592
Øvrige finansielle indtægter	885.681	565.037
	<b>6.852.865</b>	<b>2.892.121</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	1.473.000	587.000
Regulering vedrørende tidligere år	706	15.712
	<b>1.473.706</b>	<b>602.712</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	23.878.569	15.822.511
	<b>23.992.969</b>	<b>15.935.511</b>

## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	13.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>13.000.000</b>
Opskrivninger primo	31.085.875
Udbytte	(15.500.000)
Årets opskrivninger	18.781.720
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>34.367.595</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>47.367.595</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

## 7 Dagsværdioplysninger

	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>
Dagsværdi ultimo	122.575.140
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	3.973.051

## 8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

## 10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Søren Frederik Thoft Simonsen, Esbjerg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## 11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.



**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab. MediaTrackNext

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og nettokurstab vedrørende værdipapirer.

**Skat**

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Materielle aktiver**

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages

lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-4 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort til vejede gennemsnitspriser, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og fastsættes som gennemsnittet kostprisen af årets indkøb.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

**Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

**Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle aktiver samt køb og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.