
SBN HOLDING AALBORG ApS

Hattemagervej 16, 9000 Aalborg

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 25 26 05 46

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 31/5 2024

Søren Bohl Nielsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for SBN HOLDING AALBORG ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31. maj 2024

Direktion

Søren Bohl Nielsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SBN HOLDING AALBORG ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SBN HOLDING AALBORG ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aalborg, den 31. maj 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Torben Toft Kristensen
statsautoriseret revisor
mne27727

Morten Porup
statsautoriseret revisor
mne47816

Selskabsoplysninger

Selskabet SBN HOLDING AALBORG ApS
Hattemagervej 16
9000 Aalborg
CVR-nr: 25 26 05 46
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Aalborg

Direktion Søren Bohl Nielsen

Revisor PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	32.912	35.258
Resultat af primær drift	774	5.783
Resultat af finansielle poster	-3.278	-2.203
Årets resultat	-1.826	2.576
Balance		
Balancesum	148.496	146.696
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.076	1.506
Egenkapital	34.164	36.737
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	1.300	-46.331
- investeringsaktivitet	-4.825	20.893
- finansieringsaktivitet	1.843	25.156
Årets forskydning i likvider	-1.682	-282
Antal medarbejdere	57	53
Nøgletal		
Afkastningsgrad	0,5%	3,9%
Soliditetsgrad	23,0%	25,0%
Egenkapitalforrentning	-5,2%	7,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i handel med nye og brugte biler, service, reparation og klargøring af person- og varebiler samt anden hermed beslægtet virksomhed. Selskabet er autoriseret forhandler af mærkerne Mazda, Suzuki, Hyundai og Aiways.

Udvikling i året

Koncernen har gennem flere år været præmieret af de forskellige bilmærke-importører og i 2023 indtog koncernen førstepladsen hos både Hyundai og Suzuki i Danmark for den bedste salgspå performance målt på antal solgte enheder.

2023 har været præget af et marked, der har været turbulent og påvirket af bl.a. prisnedsættelser på elbiler samt faldende priser på brugtvogne. Dette har påvirket resultatet i koncernen negativt.

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et negativt resultat på DKK 1.825.881 og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 34.164.104. Ledelsen finder årets resultat nogenlunde tilfredsstillende taget de turbulente markedsforhold i betragtning.

Markedsrisici

Generelt er autobranchen meget afhængig af den samfunds- og privatøkonomiske udvikling, ligesom bilsalget er nemt påvirket af bilproducenternes prissætning, politisk stillingtagen til branchen, herunder omlægninger af registreringsafgift, grøn omstilling mv.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer at kunne realisere et resultat der er bedre ift regnskabsåret 2023. Der ventes et nettoresultat på mellem DKK 0 og DKK 500.000.

Eksternt miljø

Koncernen er miljø- og klimabevidst og forsøger så vidt muligt at foretage initiativer for at reducere negative miljø- og klimapåvirkninger forbundet med den daglige drift.

Redegørelse for samfundsansvar

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til den danske lovgivning og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Koncernen har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere politikker for samfundsansvar. Begrundelsen herfor er, at koncernens aktiviteter generelt udføres under hensyntagen til almindeligt anerkendte principper og god forretningsmoral. Efter ledelsens opfattelse vil dette i sig selv medføre, at koncernen agerer samfundsmæssigt ansvarligt.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste før værdiregulering		32.912.224	35.257.501	-60.872	1.530.459
Værdiregulering af investeringsaktiver		-2.400.000	-900.000	0	0
Bruttofortjeneste efter værdiregulering		30.512.224	34.357.501	-60.872	1.530.459
Personaleomkostninger	1	-26.953.582	-24.440.420	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.784.650	-2.747.752	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-1.386.082	0	0
Resultat før finansielle poster		773.992	5.783.247	-60.872	1.530.459
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-478.688	903.388
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-642.636	0	-642.636
Finansielle indtægter	2	225.711	392.902	331.838	377.587
Finansielle omkostninger	3	-3.503.853	-1.953.341	-857.992	-733.660
Resultat før skat		-2.504.150	3.580.172	-1.065.714	1.435.138
Skat af årets resultat	4	678.269	-1.003.951	182.816	53.564
Årets resultat	5	-1.825.881	2.576.221	-882.898	1.488.702

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger	7	50.604.788	51.117.443	0	0
Investeringsejendomme	6	24.700.000	27.100.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	3.134.093	1.651.576	0	0
Indretning af lejede lokaler	7	551.145	85.888	0	0
Materielle anlægsaktiver		78.990.026	79.954.907	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	41.800.278	41.909.132
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	61.780	61.780	0	0
Deposita	10	21.750	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		83.530	61.780	41.800.278	41.909.132
Anlægsaktiver		79.073.556	80.016.687	41.800.278	41.909.132
Færdigvarer og handelsvarer		51.559.536	33.558.565	0	0
Varebeholdninger		51.559.536	33.558.565	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.577.245	6.704.567	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.698.685	5.746.922
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	7.603.079	0	7.603.079
Andre tilgodehavender		2.982.563	11.984.753	230.170	1.687.744
Selskabsskat		0	0	0	678.422
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	777.172	253.308
Periodeafgrænsningsposter	12	390.616	231.893	0	0
Tilgodehavender		12.950.424	26.524.292	8.706.027	15.969.475
Værdipapirer	11	3.446.745	3.338.773	3.446.745	3.338.773

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Likvide beholdninger		<u>1.465.524</u>	<u>3.257.396</u>	<u>771.707</u>	<u>71.662</u>
Omsætningsaktiver		<u>69.422.229</u>	<u>66.679.026</u>	<u>12.924.479</u>	<u>19.379.910</u>
Aktiver		<u>148.495.785</u>	<u>146.695.713</u>	<u>54.724.757</u>	<u>61.289.042</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		750.000	750.000	750.000	750.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	13.286.752	14.460.497
Overført resultat		32.930.967	34.047.366	19.644.216	19.586.869
Foreslået udbytte for regnskabsåret		233.500	58.900	233.500	58.900
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		33.914.467	34.856.266	33.914.468	34.856.266
Minoritetsinteresser		249.637	1.880.914	0	0
Egenkapital		34.164.104	36.737.180	33.914.468	34.856.266
Hensættelse til udskudt skat	13	7.778.782	8.629.346	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.648.130	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		0	583.296	0	583.296
Hensatte forpligtelser		7.778.782	9.212.642	1.648.130	583.296
Gæld til realkreditinstitutter		29.690.178	30.704.639	0	0
Kreditinstitutter		3.150.000	3.600.000	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		57.648	52.232	0	0
Deposita		379.000	352.068	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	33.276.826	34.708.939	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.035.152	1.043.506	0	0
Kreditinstitutter	14	46.920.669	42.769.444	0	24.640.006
Modtagne forudbetalinger fra kunder	14	791.084	1.428.444	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.269.400	3.753.976	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	18.548.054	1.100.000
Gæld til associerede virksomheder		0	113.121	0	0
Selskabsskat		257.621	102.736	257.644	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	351.460	104.474
Anden gæld		5.002.147	16.825.725	5.001	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser		73.276.073	66.036.952	19.162.159	25.849.480
Gældsforpligtelser		106.552.899	100.745.891	19.162.159	25.849.480
Passiver		148.495.785	146.695.713	54.724.757	61.289.042
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	750.000	34.047.366	58.900	34.856.266	1.880.914	36.737.180
Betalt ordinært udbytte	0	0	-58.900	-58.900	0	-58.900
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-688.295	-688.295
Årets resultat	0	-1.116.399	233.500	-882.899	-942.982	-1.825.881
Egenkapital 31. december	750.000	32.930.967	233.500	33.914.467	249.637	34.164.104

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	750.000	14.460.497	19.586.869	58.900	34.856.266
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-58.900	-58.900
Årets resultat	0	-1.173.745	57.347	233.500	-882.898
Egenkapital 31. december	750.000	13.286.752	19.644.216	233.500	33.914.468

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		-1.825.881	2.576.221
Regulering	15	7.784.523	6.726.211
Ændring i driftskapital	16	-1.372.617	-54.321.642
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.586.025	-45.019.210
Renteindbetalinger og lignende		225.711	392.902
Renteudbetalinger og lignende		-3.494.436	-1.558.119
Pengestrømme fra ordinær drift		1.317.300	-46.184.427
Betalt selskabsskat		-17.410	-146.147
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.299.890	-46.330.574
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-18.710
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.219.769	-114.349
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-605.046	21.026.441
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.824.815	20.893.382
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.029.889	-1.059.402
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-113.121	-604.892
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-10.057
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		3.701.225	27.022.104
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		32.348	0
Betalt udbytte		-58.900	-57.200
Andre reguleringer		-688.295	-134.750
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.843.368	25.155.803
Ændring i likvider		-1.681.557	-281.389
Likvider 1. januar		6.596.169	7.264.499
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-2.343	-386.941
Likvider 31. december		4.912.269	6.596.169
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.465.524	3.257.396
Værdipapirer		3.446.745	3.338.773
Likvider 31. december		4.912.269	6.596.169

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	22.241.981	20.096.044	0	0
Pensioner	3.560.808	3.223.414	0	0
Andre omkostninger til social sikring	510.620	525.322	0	0
Andre personaleomkostninger	640.173	595.640	0	0
	26.953.582	24.440.420	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.357.502	1.933.096	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	57	53	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	146.217	113.703
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	103.079	0	103.079
Andre finansielle indtægter	225.711	289.823	185.621	160.805
	225.711	392.902	331.838	377.587

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	110.225	0
Andre finansielle omkostninger	3.503.853	1.953.341	747.767	733.660
	3.503.853	1.953.341	857.992	733.660

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	295.868	883.513	-129.822	-106.241
Årets udskudte skat	-850.564	67.761	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-123.573	52.677	-52.994	52.677
	-678.269	1.003.951	-182.816	-53.564

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	233.500	58.900	233.500	58.900
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-658.502	363.964
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-942.982	1.087.519	0	0
Overført resultat	-1.116.399	1.429.802	-457.896	1.065.838
	-1.825.881	2.576.221	-882.898	1.488.702

Noter til årsregnskabet

6. Aktiver der måles til dagsværdi

Koncern

	Investerings- ejendomme
	DKK
Kostpris 1. januar	25.523.980
Kostpris 31. december	25.523.980
Værdireguleringer 1. januar	1.576.020
Årets værdireguleringer	-2.400.000
Værdireguleringer 31. december	-823.980
Regnskabsmæssig værdi 31. december	24.700.000

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringssejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på en afkastbaseret model og ledelsen anvender regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn medfører, at der er en vis usikkerhed i opgørelsen af dagsværdien. Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer er sandsynlige og realistiske. Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien.

Dagsværdien for ejendommene er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

	Koncern	
	2023	2022
Dagsværdien af investeringsejendommene udgør	27.100.000	27.100.000
Værdiregulering, resultatopgørelse	-2.400.000	-900.000
Budgetperiode	1	1
Stigning i markedsløje	6	6
Forventet tomgangsleje i % af lejeindtægterne	0	0
Afkastkrav	4	4

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	47.056.664	8.573.964	85.888
Tilgang i årets løb	1.272.470	1.268.170	535.678
Afgang i årets løb	0	-253.234	0
Kostpris 31. december	<u>48.329.134</u>	<u>9.588.900</u>	<u>621.566</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>18.500.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>18.500.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	14.439.221	5.586.112	0
Årets afskrivninger	1.785.125	929.102	70.421
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-60.407	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>16.224.346</u>	<u>6.454.807</u>	<u>70.421</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>50.604.788</u>	<u>3.134.093</u>	<u>551.145</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
8. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	26.665.396	50.000
Tilgang i årets løb	0	18.729.331
Afgang i årets løb	0	-1.457.750
Overførsler	200.000	9.343.815
Kostpris 31. december	<u>26.865.396</u>	<u>26.665.396</u>
Værdireguleringer 1. januar	15.243.736	2.554.567
Årets resultat	-384.937	922.098
Modtagne udbytter	-695.000	-1.592.500
Afskrivning på goodwill	0	-18.710
Andre reguleringer	-93.751	1.695.655
Overførsler	-783.296	11.682.626
Værdireguleringer 31. december	<u>13.286.752</u>	<u>15.243.736</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>1.648.130</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>41.800.278</u>	<u>41.909.132</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Absalonsgade 11-13 ApS	Aars	50.000	100%
N.O. Lease A/S	Aalborg	400.000	50/60%
ELLEN OG N. O. JENSEN ApS	Aalborg	500.000	100%
* BOHL EJENDOMME A/S	Aalborg	500.000	100%
N.O. Jensen Holding Aalborg ApS	Aalborg	40.000	65%
* N. O. JENSEN A/S	Aalborg	500.000	100%

*) Datterselskab

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	200.000	9.543.815	200.000	9.543.815
Overførsler	-200.000	-9.343.815	-200.000	-9.343.815
Kostpris 31. december	0	200.000	0	200.000
Værdireguleringer 1. januar	-783.296	11.541.966	-783.296	11.541.966
Årets resultat	0	-642.636	0	-642.636
Overførsler	783.296	-11.682.626	783.296	-11.682.626
Værdireguleringer 31. december	0	-783.296	0	-783.296
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	583.296	0	583.296
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	61.780	0
Tilgang i årets løb	0	21.750
Kostpris 31. december	61.780	21.750
Regnskabsmæssig værdi 31. december	61.780	21.750

Noter til årsregnskabet

11. Værdipapirer til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Koncern		
Børsnoterede aktier	51.355	2.975.844
Børsnoterede obligationer	24.279	470.900
Moderselskab		
Børsnoterede aktier	51.355	2.975.844
Børsnoterede obligationer	24.279	470.900

12. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	8.629.346	8.561.585	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-850.564	67.761	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	7.778.782	8.629.346	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

14. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	25.615.720	26.660.987	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.074.458	4.043.652	0	0
Langfristet del	29.690.178	30.704.639	0	0
Inden for 1 år	1.035.152	1.043.506	0	0
	30.725.330	31.748.145	0	0

Kreditinstitutter

Efter 5 år	3.150.000	3.600.000	0	0
Langfristet del	3.150.000	3.600.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	46.920.669	42.769.444	0	24.640.006
	50.070.669	46.369.444	0	24.640.006

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	57.648	52.232	0	0
Langfristet del	57.648	52.232	0	0
Øvrige forudbetalinger fra kunder	791.084	1.428.444	0	0
	848.732	1.480.676	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Deposita				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	379.000	352.068	0	0
Langfristet del	379.000	352.068	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	379.000	352.068	0	0

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-225.711	-392.902
Finansielle omkostninger	3.503.853	1.953.341
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.784.650	2.619.185
Værdireguleringer af investeringsaktiver	2.400.000	900.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	642.636
Skat af årets resultat	-678.269	1.003.951
	7.784.523	6.726.211

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-18.000.971	-3.976.065
Ændring i tilgodehavender	13.573.868	-9.138.729
Ændring i leverandører mv.	3.054.486	-41.206.848
	-1.372.617	-54.321.642

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	75.304.788	78.217.443	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 18.173 der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	73.104.788	78.217.443	0	0
Skadesløsbrev på i alt TDKK 15.600, der giver pant i varelager, herunder både nye og brugte køretøjer, driftsmateriel og inventar samt simple fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	6.443.455	25.487.031	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	3.835.296	3.826.524	0	0
Mellem 1 og 5 år	15.123.042	15.191.436	0	0
Efter 5 år	14.976.000	18.720.000	0	0
	33.934.338	37.737.960	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 257.621. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Heraf overfor tilknyttede virksomheder

Selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen

0	0	14.580.854	6.177.257
---	---	------------	-----------

Heraf overfor associerede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen

0	0	0	14.399.598
---	---	---	------------

Koncernen har afgivet betalingsgarantier på hhv. t.DKK 400 og t.DKK 5.000 sikret gennem kreditinstitut.

18. Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Søren Bohl Nielsen, Langersvej 5, 9000 Aalborg

Hovedanpartshaver

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

19. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SBN HOLDING AALBORG ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet SBN HOLDING AALBORG ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder anskaffessummen for de varer, som er solgt i året.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Noter til årsregnskabet

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Noter til årsregnskabet

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Afkastbaseret model

Dagsværdien for investeringsejendomme pr. 31. december 2023 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles grunde og bygninger til dagsværdi.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien pr. 31. december 2023 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved dagsværdi fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med ejendommens grundværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 10-40 år.

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Noter til årsregnskabet

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital