

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

ADAX HOLDING APS

Klosterengen 15

4000 Roskilde

CVR-nr. 25 29 38 00

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 8/5 2023

Finn Hasselriis
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9-17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2022	18
Balance pr. 31. december 2022	19-20
Egenkapitalopgørelser	21-22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2022	23
Noter	24-32

Kunde nr. 950504

Selskab

Adax Holding ApS
Klosterengen 15
4000 Roskilde
CVR-nr. 25 29 38 00

Hjemsted: Roskilde

Direktion

Eugen Silfen

Bestyrelse

Finn Hasselriis

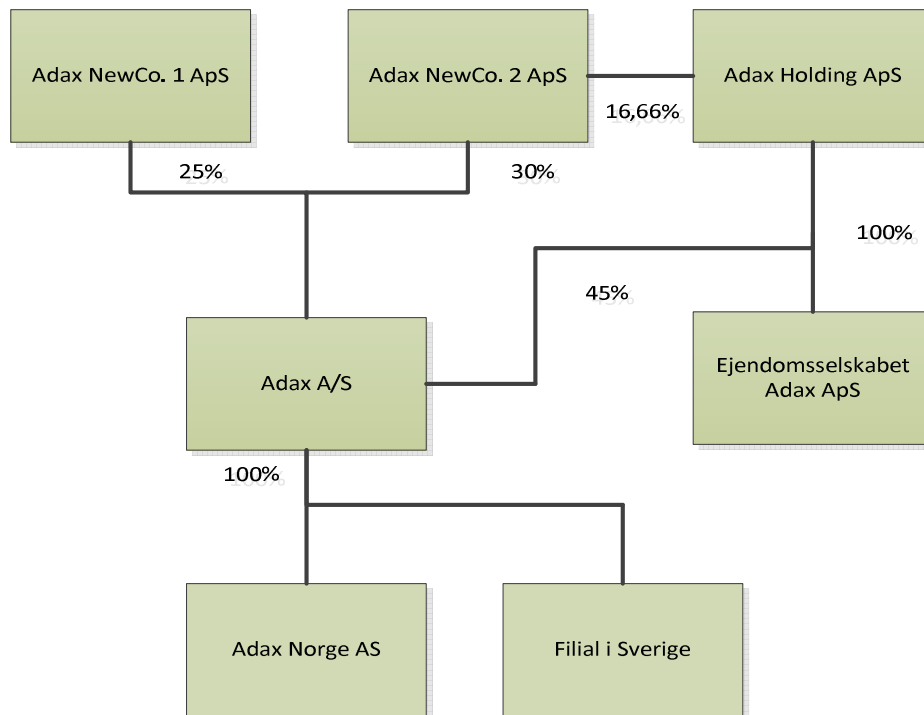
Eugen Silfen

Helle Rørbæk Silfen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor
Shpend Rasimi, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Adax blev etableret i 1982 med en vision om at designe og producere moderigtige tasker og punge af høj kvalitet til et bredt segment af modebevidste kvinder og mænd på det nordiske marked. Siden hen er produkt-sortimentet udvidet til også at indeholde moderigtige bæltter, handsker og pc-covers.

Geografisk dækkes europæiske markeder som Tyskland, Schweiz, Polen, Sverige, Finland, Belgien, Holland og Norge, og i dag er hundredvis af mennesker beskæftiget i forskellige lande med salg og levering af Adax-produkter.

Moderselskabet:

Adax Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på t.kr. -201 mod t.kr. 15.066 sidste år.

Resultat for 2022 blev negativt påvirket af et faldende aktiemarked, mens Covid-19's negative påvirkning på indtjeningen dog er vendt.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer at omsætningsniveau og indtjening for det kommende år fastholdes på samme niveau. Afhængigt af udviklingen på aktiemarkedet, forventes et resultat på samme niveau i næste regnskabsår.

Filialer i udlandet

Koncernen har følgende filialer i udlandet:

Adax A/S filial i Sverige, Malmø

Filialens aktiviteter er identiske med koncernens aktiviteter.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	19.723	19.209	17.015	18.774	21.744
Resultat af primær drift	7.833	8.124	3.131	3.783	6.737
Finansielle poster, netto	-8.034	11.106	709	6.253	-3.168
Årets resultat	-201	15.066	3.210	7.860	2.685
Balance					
Balancesum	96.163	101.550	91.618	89.502	87.092
Investeringer i materielle anlægsaktiver	546	89	132	859	284
Egenkapital	81.716	88.683	77.437	76.291	73.547
Nøgletal					
Soliditetsgrad	84,98%	87,33%	84,52%	85,24%	84,45%
Forrentning af egenkapital	-0,24%	18,14%	4,18%	10,49%	3,62%

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2022 for Adax Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 8. maj 2023

I direktionen

Eugen Silfen
Direktør

I bestyrelsen

Finn Hasselriis
Bestyrelsesformand

Eugen Silfen
Bestyrelsesmedlem

Helle Rørbæk Silfen
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i Adax Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Adax Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet".

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om 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 konklusion.

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 væsentlig 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 8. maj 2023

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Kenny Madsen
statsautoriseret revisor
mne33718

Shpend Rasimi
statsautoriseret revisor
mne47779

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Der er aflagt frivilligt koncernregnskab.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af handelsvarer", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver og kompensation fra statslige støtteordninger.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgsomkostninger, lokale- og ejendomsomkostninger samt administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tilbage betaling af kompensationer fra de statslige støtteordninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber og fungerer som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	10 - 50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år	0-20%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapital-bevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som er målt til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejedeponita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som 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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen 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 amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte finansielle poster og selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i koncernens likviditetsstyring.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

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

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2022	2021	2022	2021	
BRUTTOFORTJENESTE	19.722.650	19.209.495	-129.931	-98.165	1
Personaleomkostninger	-11.229.453	-10.316.943	0	0	2
INDTJENINGSBIDRAG	8.493.196	8.892.552	-129.931	-98.165	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-639.102	-768.729	0	0	
Andre driftsomkostninger	-21.021	0	0	0	1
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	7.833.073	8.123.823	-129.931	-98.165	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	3.289.448	3.269.217	8,9
Andre finansielle indtægter	4.509.705	11.571.367	4.192.737	11.699.757	3
Øvrige finansielle omkostninger	-12.543.996	-465.572	-11.902.136	-29.275	4
RESULTAT FØR SKAT	-201.218	19.229.618	-4.549.882	14.841.534	
Skat af årets resultat	608	-4.163.551	1.742.061	-2.503.829	5
ÅRETS RESULTAT	-200.610	15.066.067	-2.807.821	12.337.705	6

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021	
Grunde og bygninger	9.835.744	10.093.488	0	0	7,15
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	579.896	427.051	0	0	7
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	10.415.640	10.520.539	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.298.963	13.702.651	8,9
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.413.531	8,9
Andre værdipapirer og kapitalandele	43.985.355	52.951.396	43.372.374	52.199.221	8,10
Andre tilgodehavender	93.166	3.775.194	0	3.677.941	8
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	44.078.521	56.726.590	53.671.337	73.993.344	
ANLÆGSAKTIVER	54.494.161	67.247.129	53.671.337	73.993.344	
Færdigvarer og handelsvarer	26.471.135	13.535.884	0	0	
Forudbetalinger for varer	101.224	2.451.318	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	26.572.359	15.987.202	0	0	15
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.987.884	8.307.279	0	0	15
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	22.711.804	9.482.043	
Andre tilgodehavender	1.959.177	1.737.193	250.100	250.000	15
Tilgodehavende selskabsskat	1.741.982	0	1.026.898	0	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	1.502.569	1.613.390	5
Udskudte skatteaktiver	35.137	0	239.492	0	5
Periodeafgrænsningsposter	33.326	46.232	0	0	11
TILGODEHAVENDER	11.757.506	10.090.703	25.730.863	11.345.433	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	3.339.049	8.225.364	112.362	103.041	
OMSÆTNINGSAKTIVER	41.668.914	34.303.269	25.843.225	11.448.474	
AKTIVER I ALT	96.163.075	101.550.398	79.514.562	85.441.818	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021	
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000	12
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	10.300	2.415.150	
Reserve for valutakursreguleringer	-37.490	-4.352	0	0	
Overført resultat	76.176.180	80.484.000	76.128.390	78.064.497	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.000.000	1.500.000	3.000.000	
Minoritetsinteresser	3.952.016	5.077.942	0	0	
EGENKAPITAL	81.715.707	88.682.590	77.763.691	83.604.647	
Hensættelser til udskudt skat	0	194.761	0	0	5
HENSATTE FORPLIGTELSE	0	194.761	0	0	
Gæld til realkreditinstitutter	3.410.047	3.803.873	0	0	
Anden gæld	987.410	975.469	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	4.397.457	4.779.342	0	0	13
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	398.663	402.191	0	0	13
Gæld til kreditinstitutter	382.049	0	0	0	13
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.888.522	3.498.088	37.500	37.500	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.140.051	585.924	
Selskabsskat	0	52.547	0	640.427	5
Anden gæld	4.380.677	3.940.879	573.320	573.320	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	10.049.911	7.893.705	1.750.871	1.837.171	
GÆLDSFORPLIGTELSE	14.447.368	12.673.047	1.750.871	1.837.171	
PASSIVER I ALT	96.163.075	101.550.398	79.514.562	85.441.818	

- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Kontraktlige forpligtelser
- 17 Reguleringer (pengestrømme)

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Reserve for valutakurs- reguleringer	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2021	125.000	71.146.294	-31.449	3.000.000	3.197.484	77.437.329
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-875.000	-3.875.000
Overført via resultatdisponeringen	0	9.337.706	0	3.000.000	2.728.361	15.066.067
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27.097</u>	<u>0</u>	<u>27.097</u>	<u>54.194</u>
Egenkapital pr. 1/1 2022	125.000	80.484.000	-4.352	3.000.000	5.077.942	88.682.590
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.700.000	-6.700.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-4.307.819	0	1.500.000	2.607.209	-200.610
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-33.137</u>	<u>0</u>	<u>-33.135</u>	<u>-66.273</u>
Egenkapital pr. 31/12 2022	<u>125.000</u>	<u>76.176.180</u>	<u>-37.490</u>	<u>1.500.000</u>	<u>3.952.016</u>	<u>81.715.707</u>

EgenkapitalopgørelseMODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2021	125.000	693.835	70.421.009	3.000.000	74.239.844
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	1.694.217	7.643.488	3.000.000	12.337.705
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	<u>0</u>	<u>27.098</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27.098</u>
Egenkapital pr. 1/1 2022	125.000	2.415.150	78.064.497	3.000.000	83.604.647
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-2.371.714	-1.936.107	1.500.000	-2.807.821
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	<u>0</u>	<u>-33.136</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-33.136</u>
Egenkapital pr. 31/12 2022	<u>125.000</u>	<u>10.300</u>	<u>76.128.390</u>	<u>1.500.000</u>	<u>77.763.691</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		Note
	2022	2021	
Årets resultat	-200.610	15.066.067	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	639.102	768.729	
Reguleringer	8.033.683	-6.890.198	17
Ændring i varebeholdninger	-10.585.158	1.596.568	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	319.395	2.330.439	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	1.390.434	-217.166	
Andre ændringer i driftskapital	240.283	-1.520.361	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	-162.870	11.134.078	
Renteindbetalinger og lignende	4.487.646	1.122.626	
Renteudbetalinger og lignende	-555.772	-465.572	
Betalt/refunderet selskabsskat	-1.948.608	-3.601.220	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	1.820.396	8.189.911	
Køb af materielle anlægsaktiver	-546.435	-89.087	
Salg af materielle anlægsaktiver	0	7.500	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.127.379	-1.809.786	
Salg af finansielle anlægsaktiver	104.096	1.099.392	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-3.569.718	-791.981	
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-397.354	-400.457	
Betalt udbytte	-3.000.000	-3.875.000	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-3.397.354	-4.275.457	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-5.146.676	3.122.473	
Årets valutakursreguleringer	-121.688	53.039	
Likvider pr. 1/1 2022	8.225.364	5.049.852	
LIKVIDER PR. 31/12 2022	2.957.000	8.225.364	
Som kan specificeres således:			
Likvide beholdninger	3.339.049	8.225.364	
Gæld til kreditinstitutter	-382.049	0	
LIKVIDER PR. 31/12 2022	2.957.000	8.225.364	

	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
1 Særlige poster				
Kompensationer, statslige støtteordninger Covid-19	-21.021	563.637	0	0
I ALT	-21.021	563.637	0	0

Særlige poster for 2022 er indregnet under "andre driftsomkostninger", mens de for 2021 er indregnet under "andre driftsindtægter".

	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	9.750.263	8.779.949	0	0
Pensioner	1.020.614	866.323	0	0
Andre omkostninger til social sikring	456.233	374.015	0	0
Andre personaleomkostninger	2.343	296.656	0	0
I ALT	11.229.453	10.316.943	0	0
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	22	22	0	0

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
3 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	189.721	217.066
Finansielle indtægter i øvrigt	4.509.705	11.571.367	4.003.016	11.482.691
I ALT	4.509.705	11.571.367	4.192.737	11.699.757

	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
4 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	19.752	14.485
Finansielle omkostninger i øvrigt	12.543.996	465.572	11.882.384	14.790
I ALT	12.543.996	465.572	11.902.136	29.275

5 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	194.398	4.466.834	-1.502.569	2.503.829
Regulering tidligere år	36.089	-63.529	0	0
Udskudt skat	-231.095	-239.754	-239.492	0
I ALT	<u>-608</u>	<u>4.163.551</u>	<u>-1.742.061</u>	<u>2.503.829</u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2022	52.547	-814.484	-972.963	-624.485
Valutakursregulering	-4.241	1.418	0	0
Regulering tidligere år	-36.078	0	0	0
Betalt vedrørende tidligere år	-16.187	813.492	-640.427	217.575
Refusion fra sambeskattede selskaber, tidl.år	0	0	1.613.390	406.910
Betalt acontoskat	-1.061.757	-4.202.920	-161.000	-3.265.000
Udbytteskat	-870.665	-211.792	-865.898	-211.792
Skat af årets skattepligtige indkomst	<u>194.398</u>	<u>4.466.834</u>	<u>-1.502.569</u>	<u>2.503.829</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2022	<u>-1.741.982</u>	<u>52.547</u>	<u>-2.529.467</u>	<u>-972.963</u>
<u>Skyldig skat er klassificeret således i balancen:</u>				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat	-1.741.982	52.547	-1.026.898	640.427
Tilgodehavende/skyldig sambeskatningsbidrag	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.502.569</u>	<u>-1.613.390</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2022	<u>-1.741.982</u>	<u>52.547</u>	<u>-2.529.467</u>	<u>-972.963</u>

5	Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat, fortsat	KONCERN		MODER	
		2022	2021	2022	2021
	<u>Udskudt skat:</u>				
	Udskudt skat pr. 1/1 2022	194.761	435.137	0	0
	Valutakursregulering	1.197	-623	0	0
	Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-231.095	-239.754	-239.492	0
	UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2022	<u>-35.137</u>	<u>194.761</u>	<u>-239.492</u>	<u>0</u>
	Den udskudte skat påhviler				
	<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
	Materielle anlægsaktiver	176.046	117.752	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	71.303	74.000	0	0
	Omsætningsaktiver	-40.561	5.700	0	0
	Gældsforpligtelser	-2.431	-2.690	0	0
	Underskud til fremførsel	-239.493	0	-239.492	0
	I ALT	<u>-35.137</u>	<u>194.761</u>	<u>-239.492</u>	<u>0</u>
	<u>Udskudt skat er klassificeret således i balancen:</u>				
	Indregnet som udskudt skatteforpligtelse	-35.137	194.761	-239.492	0
	I ALT	<u>-35.137</u>	<u>194.761</u>	<u>-239.492</u>	<u>0</u>
		KONCERN		MODER	
		2022	2021	2022	2021
6	Resultatdisponering				
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-2.371.714	1.694.217
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.000.000	1.500.000	3.000.000
	Overført resultat	-4.307.819	9.337.706	-1.936.107	7.643.488
	Minoritetsaktionærers andel af årets resultat	2.607.209	2.728.361	0	0
	ÅRETS RESULTAT	<u>-200.610</u>	<u>15.066.067</u>	<u>-2.807.821</u>	<u>12.337.705</u>

**7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver**

	KONCERNEN			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2021
Kostpris pr. 1/1 2022	12.900.400	4.693.882	17.594.282	17.575.518
Valutakursreguleringer	0	-21.086	-21.086	18.692
Tilgang i året	0	546.435	546.435	89.087
Afgang i året	0	-339.259	-339.259	-89.015
KOSTPRIS PR. 31/12 2022	12.900.400	4.879.973	17.780.373	17.594.282
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2022	2.806.912	4.266.831	7.073.743	6.375.813
Valutakursreguleringer	0	-8.855	-8.855	18.215
Årets afskrivninger	257.744	381.358	639.102	768.729
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-339.257	-339.257	-89.015
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2022	3.064.656	4.300.076	7.364.732	7.073.743
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2022	9.835.744	579.896	10.415.640	10.520.539

**8 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

	KONCERNEN			
	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2021
Kostpris pr. 1/1 2022	41.594.574	3.775.194	45.369.768	44.653.918
Valutakursreguleringer	-1.100	-4.087	-5.187	5.456
Tilgang i året	3.127.379	0	3.127.379	1.809.786
Afgang i året	-104.096	-3.677.941	-3.782.037	-1.099.392
KOSTPRIS PR. 31/12 2022	44.616.757	93.166	44.709.923	45.369.768
Opskrivninger pr. 1/1 2022	11.356.822	0	11.356.822	908.081
Årets opskrivninger	-11.988.224	0	-11.988.224	10.448.741
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2022	-631.402	0	-631.402	11.356.822
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2022	43.985.355	93.166	44.078.521	56.726.590

**8 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**
MODER

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodeha- vender hos til- knyttede virk.	Andre værdis- papirer og ka- pitalandele	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2021
Kostpris pr. 1/1 2022	11.287.500	4.413.531	40.894.445	3.677.941	60.273.417	61.037.707
Tilgang i året	0	0	3.127.379	0	3.127.379	1.130.915
Afgang i året	0	-4.413.531	-104.096	-3.677.941	-8.195.568	-1.895.205
KOSTPRIS PR. 31/12 2022	11.287.500	0	43.917.728	0	55.205.228	60.273.417
Opskrivninger pr. 1/1 2022	2.415.151	0	11.304.776	0	13.719.927	1.601.917
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	-33.136	0	0	0	-33.136	27.098
Årets opskrivninger	3.289.448	0	-11.850.130	0	-8.560.682	13.665.912
Modtaget udbytte i året	-6.660.000	0	0	0	-6.660.000	-1.575.000
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2022	-988.537	0	-545.354	0	-1.533.891	13.719.927
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2022	10.298.963	0	43.372.374	0	53.671.337	73.993.344

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Adax Holding ApS's andel</u>	
					<u>Årets resultatandel</u>	<u>Andel af egenkapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Adax A/S, Roskilde	45,00%	1.000.000	5.420.168	7.352.795	2.439.076	3.308.758
Ejendomsselskabet Adax ApS, Roskilde	100,00%	1.000.000	599.939	6.567.442	599.939	6.567.442
Adax NewCo. 2 ApS, Roskilde	16,67%	300.000	1.502.600	2.536.583	<u>250.433</u>	<u>422.764</u>
I ALT					<u><u>3.289.448</u></u>	<u><u>10.298.964</u></u>

10 Opgørelse af dagsværdi - Børsnoterede værdipapirer	KONCERN		MODER	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
Aktiebaserede investeringsforeninger:				
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	-11.961.283	10.440.657	-11.823.189	10.388.611
Dagsværdi pr. 31/12 2022	43.985.355	52.951.396	43.372.374	52.199.221

11 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
Forudbetalt husleje	18.300	23.748	0	0
Abonnementer	15.026	1.231	0	0
Forsikringer og kontingenter	0	21.253	0	0
I ALT	33.326	46.232	0	0

12 Virksomhedskapitalen

Virksomhedskapitalen består af 1.250 stk. anpartar á kr. 100. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

13 Langfristede gældsforpligtelser	KONCERN		MODER	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
Gæld til realkreditinstitutter	3.808.710	4.206.064	0	0
Anden gæld	987.410	975.469	0	0
I ALT	4.796.120	5.181.533	0	0
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	398.663	402.191	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	398.663	402.191	0	0
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	2.092.761	1.766.667	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	2.092.761	1.766.667	0	0

14 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds gæld til realkreditinstitut som udgør kr. 3.808.710 pr. 31/12 2022.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Ejerpantebrev, nom. kr. 7.740.000, i koncernens grunde og bygninger med en balanceværdi på kr. 9.835.744 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Virksomhedspant, nom. kr. 6.000.000, i goodwill, varebeholdninger samt simple fordringer mv. er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverne udgør kr. 33.629.442.

16 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler om leje af driftsmidler. Den samlede restleasingforpligtelse udgør ca. kr. 131.000.

17 <u>Reguleringer (pengestrømme)</u>	<u>KONCERN</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Andre finansielle indtægter	-4.509.705	-11.571.367
Øvrige finansielle omkostninger	12.543.996	465.572
Kursregulering værdipapirer	0	52.046
Skat af årets resultat og udskudt skat	<u>-608</u>	<u>4.163.551</u>
I ALT	<u>8.033.683</u>	<u>-6.890.198</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Finn Hasselriis

Bestyrelsesformand

Serienummer: 0b46f877-c2a1-4356-a761-e3e9f725d3ee

IP: 176.20.xxx.xxx

2023-05-24 12:56:21 UTC



Eugen Silfen

Direktionsmedlem

Serienummer: 07fec460-370a-436f-bd70-8643bdc01168

IP: 176.22.xxx.xxx

2023-05-28 12:47:03 UTC



Eugen Silfen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 07fec460-370a-436f-bd70-8643bdc01168

IP: 176.22.xxx.xxx

2023-05-28 12:47:03 UTC



Helle Rørbæk Silfen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: e3d03284-cc71-4aff-8d53-47666846a473

IP: 176.22.xxx.xxx

2023-05-28 13:21:31 UTC



Shpend Rasimi

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 7510a1c4-0f02-4d41-901a-2668ab6292d0

IP: 93.165.xxx.xxx

2023-05-28 18:08:28 UTC



Kenny Madsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1264071859276

IP: 93.165.xxx.xxx

2023-05-30 06:54:36 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Finn Hasselriis

Dirigent

Serienummer: 0b46f877-c2a1-4356-a761-e3e9f725d3ee

IP: 176.20.xxx.xxx

2023-05-30 07:24:24 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>