

## **KARENSDAL ApS**

**Kongshusvej 158**

**8300 Odder**

**CVR-nr. 25 70 73 46**

## **Årsrapport for 2022/23**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 20/12 2023

---

Peter Boe Bosteen  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

|   | <b>Side</b> |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger                                       | 1           |
| Ledelsespåtegning   | 2           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning                | 3           |
| Hoved- og nøgletal  | 6           |
| Ledelsesberetning   | 7           |
| Anvendt regnskabspraksis                                  | 8           |
| Resultatopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023    | 17          |
| Balance pr. 30. september 2023                            | 18          |
| Egenkapitalopgørelse                                      | 22          |
| Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023 | 23          |
| Noter   | 25          |

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

KARENSDAL ApS  
Kongshusvej 158  
8300 Odder

CVR-nr.: 25 70 73 46  
Regnskabsperiode: 1. oktober 2022 - 30. september 2023  
Hjemsted: Odder

### Direktion

Peter Boe Bosteen, direktør

### Revision

Roesgaard  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for KARENSDAL ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 20. december 2023

### Direktion

Peter Boe Bosteen  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i KARENSDAL ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KARENSDAL ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, 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. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's 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 er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 20. december 2023

### **Roesgaard**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne28681

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|  | <b>Koncern</b> |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | <b>2022/23</b> | <b>2021/22</b> | <b>2020/21</b> | <b>2019/20</b> | <b>2018/19</b> |
|  | t.kr.          | t.kr.          | t.kr.          | t.kr.          | t.kr.          |
| <b>Hovedtal</b>                        |                |                |                |                |                |
| Bruttofortjeneste                      | 58.177         | 54.430         | 53.680         | 48.720         | 41.866         |
| Resultat af primær drift               | 6.488          | 6.252          | 7.254          | 8.370          | 6.234          |
| Resultat af finansielle poster         | (1.575)        | (958)          | (757)          | (713)          | (1.067)        |
| Årets resultat                         | 3.835          | 4.122          | 5.064          | 5.966          | 4.026          |
| <b>Balance</b>                         |                |                |                |                |                |
| Balancesum                             | 105.802        | 96.753         | 86.162         | 63.587         | 61.892         |
| Investering i materielle anlægsaktiver | (19.320)       | (4.484)        | (7.000)        | (1.978)        | 0              |
| Egenkapital                            | 32.626         | 29.790         | 26.669         | 23.619         | 18.153         |
| - driftsaktivitet                      | 9.141          | 1.982          | 406            | 14.927         | 6.698          |
| - investeringsaktivitet                | (18.990)       | (8.008)        | (6.658)        | (4.228)        | (5.092)        |
| - finansieringsaktivitet               | 8.029          | 691            | 18.273         | (3.695)        | 1.257          |
| Antal medarbejdere                     | 104            | 98             | 96             | 93             | 82             |
| <b>Nøgletal</b>                        |                |                |                |                |                |
| Soliditetsgrad                         | 30,8 %         | 30,8 %         | 31,0 %         | 37,1 %         | 29,3 %         |
| Forrentning af egenkapital             | 12,3 %         | 11,4 %         | 15,3 %         | 23,5 %         | 22,9 %         |
| Likviditetsgrad                        | 137,0 %        | 175,0 %        | 218,4 %        | 137,1 %        | 129,3 %        |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier og anparter samt foretage investeringer i fast ejendom og investeringsgoder.

Koncernens formål har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier og anparter, foretage investeringer i fast ejendom og investeringsgoder, el-installationsarbejde samt detailsalg indenfor el-artikelbranchen.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på kr. 3.835.212, og koncernens balance pr. 30. september 2023 udviser en egenkapital på kr. 32.625.651.

Årets resultat anses for mindre end forventet.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KARENSDAL ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022/23 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Karensdal og dattervirksomheder, hvori Karensdal direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Koncernens aktiviteter i driftsfælleskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

### Materielle anlægsaktiver

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

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

|   | <b>Brugstid</b> |
|---|-----------------|
| Grunde og bygninger                     | 50 år           |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-10 år         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år            |

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for KARENSDAL ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

KARENSDAL ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skatemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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

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

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

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.

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

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

Feriepengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

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

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Soliditetsgrad             | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$              |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Likviditetsgrad            | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$                     |

## Resultatopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

|   | Note | Koncern           |                   | Moderselskab     |                  |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|   |      | 2022/23<br>kr.    | 2021/22<br>kr.    | 2022/23<br>kr.   | 2021/22<br>kr.   |
| <b>Bruttofortjeneste</b>  | 2    | <b>58.176.588</b> | <b>54.429.522</b> | <b>2.058.586</b> | <b>1.192.556</b> |
| Personaleomkostninger   | 3    | (47.351.169)      | (45.156.847)      | 0                | 0                |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                         |      | <b>10.825.419</b> | <b>9.272.675</b>  | <b>2.058.586</b> | <b>1.192.556</b> |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver |      | (4.337.583)       | (3.020.795)       | (352.000)        | (352.000)        |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>6.487.836</b>  | <b>6.251.880</b>  | <b>1.706.586</b> | <b>840.556</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             |      | 0                 | 0                 | 1.429.851        | 5.734.313        |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder                       |      | 0                 | 0                 | 28.720           | 0                |
| Finansielle indtægter   | 4    | 118.675           | 139.648           | 85.828           | 79.560           |
| Finansielle omkostninger  | 5    | (1.693.365)       | (1.097.347)       | (556.727)        | (510.929)        |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>4.913.146</b>  | <b>5.294.181</b>  | <b>2.694.258</b> | <b>6.143.500</b> |
| Skat af årets resultat  | 6    | (1.077.934)       | (1.172.508)       | (278.154)        | (98.929)         |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>3.835.212</b>  | <b>4.121.673</b>  | <b>2.416.104</b> | <b>6.044.571</b> |
| Resultatdisponering   | 7    |                   |                   |                  |                  |

## Balance pr. 30. september 2023

|  | Note | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2023<br>kr.       | 2022<br>kr.       | 2023<br>kr.       | 2022<br>kr.       |
| <b>Aktiver</b>                           |      |                   |                   |                   |                   |
| Goodwill                                 |      | 3.983.750         | 4.713.750         | 0                 | 0                 |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>        | 8    | <b>3.983.750</b>  | <b>4.713.750</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Grunde og bygninger                      |      | 37.647.002        | 31.101.000        | 36.606.494        | 30.008.344        |
| Produktionsanlæg og maskiner             |      | 5.303.460         | 4.154.656         | 0                 | 0                 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  |      | 7.696.715         | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>          | 9    | <b>50.647.177</b> | <b>35.255.656</b> | <b>36.606.494</b> | <b>30.008.344</b> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 10   | 0                 | 0                 | 8.307.519         | 6.877.668         |
| Andre værdipapirer og kapitalandele      | 11   | 228.074           | 203.675           | 0                 | 0                 |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>         |      | <b>228.074</b>    | <b>203.675</b>    | <b>8.307.519</b>  | <b>6.877.668</b>  |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>               |      | <b>54.859.001</b> | <b>40.173.081</b> | <b>44.914.013</b> | <b>36.886.012</b> |

**Balance pr. 30. september 2023 (fortsat)**

|  | Note | Koncern            |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2023<br>kr.        | 2022<br>kr.       | 2023<br>kr.       | 2022<br>kr.       |
| <b>Aktiver</b>                               |      |                    |                   |                   |                   |
| Færdigvarer og handelsvarer                  |      | 6.328.272          | 5.521.878         | 0                 | 0                 |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |      | <b>6.328.272</b>   | <b>5.521.878</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 15.526.487         | 20.866.853        | 314.206           | 804.577           |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    | 12   | 21.164.945         | 19.683.994        | 0                 | 0                 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 0                  | 0                 | 0                 | 1.553.306         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 2.511.201          | 3.358.550         | 2.238.187         | 2.146.481         |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          |      | 0                  | 0                 | 1.122.022         | 0                 |
| Tilgodehavende moms og afgifter              |      | 146.230            | 0                 | 146.226           | 0                 |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 0                  | 38.000            | 0                 | 0                 |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>39.348.863</b>  | <b>43.947.397</b> | <b>3.820.641</b>  | <b>4.504.364</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>5.265.373</b>   | <b>7.110.431</b>  | <b>4.346.000</b>  | <b>7.046.000</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |      | <b>50.942.508</b>  | <b>56.579.706</b> | <b>8.166.641</b>  | <b>11.550.364</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |      | <b>105.801.509</b> | <b>96.752.787</b> | <b>53.080.654</b> | <b>48.436.376</b> |

## Balance pr. 30. september 2023

|  | Note | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2023<br>kr.       | 2022<br>kr.       | 2023<br>kr.       | 2022<br>kr.       |
| <b>Passiver</b>  |      |                   |                   |                   |                   |
| Virksomhedskapital   |      | 200.000           | 200.000           | 200.000           | 200.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 0                 | 0                 | 8.281.519         | 6.851.668         |
| Overført resultat  |      | 26.887.305        | 24.005.327        | 21.401.028        | 20.414.775        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        |      | 0                 | 1.000.000         | 0                 | 1.000.000         |
| Minoritetsinteresser                                       |      | 5.538.346         | 4.585.112         | 0                 | 0                 |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>32.625.651</b> | <b>29.790.439</b> | <b>29.882.547</b> | <b>28.466.443</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                               | 13   | 5.949.015         | 6.184.649         | 1.932.017         | 1.863.545         |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        |      | <b>5.949.015</b>  | <b>6.184.649</b>  | <b>1.932.017</b>  | <b>1.863.545</b>  |
| Banker   |      | 9.404.894         | 12.841.744        | 1.810.538         | 2.231.060         |
| Gæld til realkreditinstitutter                             |      | 11.026.790        | 11.623.682        | 11.026.789        | 11.623.682        |
| Leasingforpligtelser                                       |      | 5.563.103         | 0                 | 0                 | 0                 |
| Anden gæld   |      | 3.626.754         | 3.542.800         | 0                 | 0                 |
| Deposita   |      | 434.375           | 434.375           | 434.375           | 434.375           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | 14   | <b>30.055.916</b> | <b>28.442.601</b> | <b>13.271.702</b> | <b>14.289.117</b> |

**Balance pr. 30. september 2023 (fortsat)**

|  | Note | Koncern            |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2023<br>kr.        | 2022<br>kr.       | 2023<br>kr.       | 2022<br>kr.       |
| <b>Passiver</b>                                    |      |                    |                   |                   |                   |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 14   | 4.633.820          | 2.456.000         | 1.051.446         | 1.085.000         |
| Banker   |      | 15.483.392         | 9.877.853         | 3.995.233         | 844.610           |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                |      | 169.323            | 132.662           | 169.323           | 132.662           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |      | 5.028.593          | 8.245.196         | 22.661            | 57.226            |
| Forudfakturering igangværende arbejder             | 12   | 997.479            | 2.028.890         | 0                 | 0                 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                  |      | 0                  | 0                 | 1.933.339         | 583.878           |
| Selskabsskat                                       |      | 804.252            | 879.058           | 804.252           | 879.058           |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag                      |      | 0                  | 0                 | 18.134            | 0                 |
| Skyldige moms og afgifter                          |      | 0                  | 3.215.880         | 0                 | 234.837           |
| Anden gæld   |      | 10.054.068         | 5.499.559         | 0                 | 0                 |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |      | <b>37.170.927</b>  | <b>32.335.098</b> | <b>7.994.388</b>  | <b>3.817.271</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    |      | <b>67.226.843</b>  | <b>60.777.699</b> | <b>21.266.090</b> | <b>18.106.388</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                              |      | <b>105.801.509</b> | <b>96.752.787</b> | <b>53.080.654</b> | <b>48.436.376</b> |
| Usikkerhed ved indregning og måling                | 1    |                    |                   |                   |                   |
| Eventualforpligtelser                              | 15   |                    |                   |                   |                   |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 16   |                    |                   |                   |                   |
| Nærtstående parter og ejerforhold                  | 17   |                    |                   |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

|                                       | Virksomheds-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for<br>regnskabs-<br>året | Minoritetsint<br>resser | I alt             |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|--|-------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2022           | 200.000                 | 24.005.327           | 1.000.000  | 4.585.112               | 29.790.439        |
| Betalt ordinært udbytte               | 0                       | 0                    | (1.000.000)                                      | 0                       | (1.000.000)       |
| Årets resultat                        | 0                       | 2.881.978            | 0  | 953.234                 | 3.835.212         |
| <b>Egenkapital 30. september 2023</b> | <b>200.000</b>          | <b>26.887.305</b>    | <b>0</b>   | <b>5.538.346</b>        | <b>32.625.651</b> |

### Moderselskab

|                                       |                |                  |                   |             |                   |
|---------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2022           | 200.000        | 6.851.668        | 20.414.775        | 1.000.000   | 28.466.443        |
| Betalt ordinært udbytte               | 0              | 0                | 0                 | (1.000.000) | (1.000.000)       |
| Årets resultat                        | 0              | 1.429.851        | 986.253           | 0           | 2.416.104         |
| <b>Egenkapital 30. september 2023</b> | <b>200.000</b> | <b>8.281.519</b> | <b>21.401.028</b> | <b>0</b>    | <b>29.882.547</b> |



## Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

|  | Note | Koncern             |                    |
|--|------|---------------------|--------------------|
|  |      | 2022/23<br>kr.      | 2021/22<br>kr.     |
| Årets resultat                                       |      | 3.835.212           | 4.121.673          |
| Reguleringer   | 18   | 6.981.588           | 5.146.466          |
| Ændring i driftskapital                              | 19   | 1.287.574           | (6.439.952)        |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>12.104.374</b>   | <b>2.828.187</b>   |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 118.675             | 139.647            |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | (1.693.365)         | (1.097.347)        |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>10.529.684</b>   | <b>1.870.487</b>   |
| Betalt selskabsskat                                  |      | (1.388.374)         | 111.165            |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>9.141.310</b>    | <b>1.981.652</b>   |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | 0                   | (1.250.000)        |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | (19.320.485)        | (6.959.791)        |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 330.000             | 202.000            |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>(18.990.485)</b> | <b>(8.007.791)</b> |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | (4.033.742)         | 0                  |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser                 |      | (1.498.748)         | 0                  |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt         |      | 0                   | (7.213.275)        |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter              |      | 5.605.539           | 0                  |
| Indgåelse af leasingforpligtelser                    |      | 8.955.467           | 0                  |
| Optagelse af langfristet gæld i øvrigt               |      | 0                   | 4.522.242          |
| Betalt udbytte                                       |      | (1.000.000)         | (1.000.000)        |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivit   |      | 0                   | 4.381.560          |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>8.028.516</b>    | <b>690.527</b>     |

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023 (fortsat)

|                                       | Note | Koncern            |                    |
|---------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
|                                       |      | 2022/23            | 2021/22            |
|                                       |      | kr.                | kr.                |
| <b>Ændring i likvider</b>             |      | <b>(1.820.659)</b> | <b>(5.335.612)</b> |
| Likvider 1. oktober 2022              |      | 7.110.431          | 12.446.043         |
| Kursregulering omsætningsværdipapirer |      | (24.399)           | 0                  |
| <b>Likvider 30. september 2023</b>    |      | <b>5.265.373</b>   | <b>7.110.431</b>   |
| Likvider specificeres således:        |      |                    |                    |
| Likvide beholdninger                  |      | 5.265.373          | 7.110.431          |
| <b>Likvider 30. september 2023</b>    |      | <b>5.265.373</b>   | <b>7.110.431</b>   |

## Noter til årsrapporten

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med opgørelse af færdiggørelsesgraderne og avancerne på koncernens igangværende arbejder for fremmed regning har ledelsen foretaget en individuel vurdering af færdiggørelsesgraderne og avancerne for de enkelte sager.

Der er imidlertid usikkerhed knyttet til, hvorvidt der kan opstå efterfølgende ændringer, som forrykker ledelsens vurderinger.

| Koncern |         | Moderselskab |         |
|---------|---------|--------------|---------|
| 2022/23 | 2021/22 | 2022/23      | 2021/22 |
| kr.     | kr.     | kr.          | kr.     |

### 2 Særlige poster

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

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

|                       |                  |                  |          |          |
|-----------------------|------------------|------------------|----------|----------|
| Lønrefusioner         | 1.347.004        | 1.280.862        | 0        | 0        |
| Erstatninger modtaget | 15.382           | 0                | 0        | 0        |
|                       | <b>1.362.386</b> | <b>1.280.862</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

## Noter til årsrapporten

|  | Koncern           |                   | Moderselskab   |                |
|--|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
|  | 2022/23           | 2021/22           | 2022/23        | 2021/22        |
|  | kr.               | kr.               | kr.            | kr.            |
| <b>3 Personaleomkostninger</b>   |                   |                   |                |                |
| Lønninger  | 42.287.194        | 40.514.782        | 0              | 0              |
| Pensioner  | 4.761.840         | 4.245.525         | 0              | 0              |
| Andre omkostninger til social sikring  | 302.135           | 0                 | 0              | 0              |
| Andre personaleomkostninger  | 0                 | 396.540           | 0              | 0              |
|  | <b>47.351.169</b> | <b>45.156.847</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <br>   |                   |                   |                |                |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit  | 104               | 98                | 0              | 0              |
| <br>   |                   |                   |                |                |
| Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt i koncernen. |                   |                   |                |                |
| <br>   |                   |                   |                |                |
| <b>4 Finansielle indtægter</b>   |                   |                   |                |                |
| Andre finansielle indtægter  | 118.675           | 139.648           | 85.828         | 79.560         |
|  | <b>118.675</b>    | <b>139.648</b>    | <b>85.828</b>  | <b>79.560</b>  |
| <br>   |                   |                   |                |                |
| <b>5 Finansielle omkostninger</b>  |                   |                   |                |                |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder  | 0                 | 0                 | 23.291         | 29.504         |
| Andre finansielle omkostninger   | 1.693.365         | 1.097.347         | 533.436        | 481.425        |
|  | <b>1.693.365</b>  | <b>1.097.347</b>  | <b>556.727</b> | <b>510.929</b> |

## Noter til årsrapporten

|  | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2022/23          | 2021/22          | 2022/23          | 2021/22          |
|  | kr.              | kr.              | kr.              | kr.              |
| <b>6 Skat af årets resultat</b>                            |                  |                  |                  |                  |
| Årets aktuelle skat  | 1.313.568        | (19.316)         | 209.682          | 33.880           |
| Årets udskudte skat  | (235.634)        | 1.191.824        | 68.472           | 65.049           |
|  | <b>1.077.934</b> | <b>1.172.508</b> | <b>278.154</b>   | <b>98.929</b>    |
| <b>7 Resultatdisponering</b>                               |                  |                  |                  |                  |
| Foreslået udbytte  | 0                | 1.000.000        | 0                | 1.000.000        |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0                | 0                | 1.429.851        | 5.734.313        |
| Overført resultat  | 2.881.978        | 1.783.456        | 986.253          | (689.742)        |
|  | 2.881.978        | 2.783.456        | 2.416.104        | 6.044.571        |
| Minoritetsinteresser                                       | 953.234          | 1.338.217        | 0                | 0                |
|  | <b>3.835.212</b> | <b>4.121.673</b> | <b>2.416.104</b> | <b>6.044.571</b> |
| <b>8 Immaterielle anlægsaktiver</b>                        |                  |                  |                  |                  |
| <b>Koncern</b>   |                  |                  |                  | <b>Goodwill</b>  |
| Kostpris 1. oktober 2022                                   |                  |                  |                  | 12.084.000       |
| Kostpris 30. september 2023                                |                  |                  |                  | 12.084.000       |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022                      |                  |                  |                  | 7.370.250        |
| Årets afskrivninger  |                  |                  |                  | 730.000          |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023                   |                  |                  |                  | 8.100.250        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>            |                  |                  |                  | <b>3.983.750</b> |

## Noter til årsrapporten

### 9 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

|   | <u>Grunde og byg-</u><br><u>ninger</u> | <u>Produktionsan-</u><br><u>læg og maski-</u><br><u>ner</u> | <u>Andre anlæg,</u><br><u>driftsmateriel</u><br><u>og inventar</u> |
|---|--|---|--|
| Kostpris 1. oktober 2022                                | 35.310.707                             | 17.940.989  | 0  |
| Tilgang i årets løb                                     | 7.027.103                              | 3.226.003   | 9.067.379  |
| Afgang i årets løb                                      | 0                                      | (6.335.160)   | 0  |
| Kostpris 30. september 2023                             | <u>42.337.810</u>                      | <u>14.831.832</u>   | <u>9.067.379</u>   |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022                   | 4.209.706                              | 13.786.333  | 0  |
| Årets afskrivninger                                     | 481.102                                | 1.755.818   | 1.370.664  |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver        | 0                                      | (4.251.352)   | 0  |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0                                      | (1.762.427)   | 0  |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023                | <u>4.690.808</u>                       | <u>9.528.372</u>  | <u>1.370.664</u>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>         | <b><u>37.647.002</u></b>               | <b><u>5.303.460</u></b>                                     | <b><u>7.696.715</u></b>  |
| Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver                | <u>0</u>                               | <u>0</u>  | <u>7.696.715</u>   |

#### Moderselskab

|   | <u>Grunde og byg-</u><br><u>ninger</u> |
|---|--|
| Kostpris 1. oktober 2022                        | 34.096.644                             |
| Tilgang i årets løb                             | 6.950.150                              |
| Kostpris 30. september 2023                     | <u>41.046.794</u>                      |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022           | 4.088.300                              |
| Årets afskrivninger                             | 352.000                                |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023        | <u>4.440.300</u>                       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b> | <b><u>36.606.494</u></b>               |

## Noter til årsrapporten

|  | <b>Moderselskab</b> |                  |
|--|---------------------|------------------|
|  | <b>2023</b>         | <b>2022</b>      |
|  | kr.                 | kr.              |
| <b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                     |                  |
| Kostpris 1. oktober 2022                           | 26.000              | 26.000           |
| Kostpris 30. september 2023                        | 26.000              | 26.000           |
| Værdireguleringer 1. oktober 2022                  | 6.851.668           | 2.444.343        |
| Årets resultat                                     | 1.429.851           | 2.007.325        |
| Årets opskrivninger, netto                         | 0                   | 2.400.000        |
| Værdireguleringer 30. september 2023               | 8.281.519           | 6.851.668        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>    | <b>8.307.519</b>    | <b>6.877.668</b> |

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <b>Navn</b>       | <b>Hjemsted</b> | <b>Ejerandel</b> |
|-------------------|-----------------|------------------|
| PHJA Holding ApS  | Odder           | 60 %             |
| Hessellund EI A/S | Odder           | 60 %             |
| Rokkedal EI A/S   | Aarhus          | 60 %             |

## Noter til årsrapporten

### 11 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

|   | <b>Andre værdi-<br/>papirer og ka-<br/>pitalandele</b> |
|---|--|
| Kostpris 1. oktober 2022                        | 63.840   |
| Kostpris 30. september 2023                     | 63.840   |
| Opskrivninger 1. oktober 2022                   | 139.835  |
| Årets opskrivninger                             | 24.399   |
| Opskrivninger 30. september 2023                | 164.234  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b> | <b>228.074</b>   |

|   | <b>Koncern</b>    |                   | <b>Moderselskab</b> |             |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|-------------|
|   | <b>2023</b>       | <b>2022</b>       | <b>2023</b>         | <b>2022</b> |
|   | kr.               | kr.               | kr.                 | kr.         |
| <b>12 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>     |                   |                   |                     |             |
| Igangværende arbejder, salgspris                        | 58.785.975        | 72.381.074        | 0                   | 0           |
| Igangværende arbejder, acontofaktureret                 | (38.618.509)      | (54.725.970)      | 0                   | 0           |
|   | <b>20.167.466</b> | <b>17.655.104</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>    |
| Indregnet således i balancen:                           |                   |                   |                     |             |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 21.164.945        | 19.683.994        | 0                   | 0           |
| Modtagne forudbetalinger under passiver                 | (997.479)         | (2.028.890)       | 0                   | 0           |
|   | <b>20.167.466</b> | <b>17.655.104</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>    |



## Noter til årsrapporten

|  | <b>Koncern</b>          |                         | <b>Moderselskab</b>     |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | <b>2023</b>             | <b>2022</b>             | <b>2023</b>             | <b>2022</b>             |
|  | kr.                     | kr.                     | kr.                     | kr.                     |
| <b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>                 |                         |                         |                         |                         |
| Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2022           | 6.184.649               | 4.992.825               | 1.863.545               | 1.798.496               |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen            | <u>(235.634)</u>        | <u>1.191.824</u>        | <u>68.472</u>           | <u>65.049</u>           |
| <b>Hensættelse til udskudt skat 30. september 2023</b> | <b><u>5.949.015</u></b> | <b><u>6.184.649</u></b> | <b><u>1.932.017</u></b> | <b><u>1.863.545</u></b> |

## Noter til årsrapporten

### 14 Langfristede gældsforpligtelser

| Koncern                        | Gæld               | Gæld                     | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år |
|--------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
|                                | 1. oktober<br>2022 | 30.<br>september<br>2023 |                    |                        |
| Banker                         | 13.210.742         | 9.919.652                | 2.136.758          | 1.810.538              |
| Gæld til realkreditinstitutter | 12.564.742         | 11.630.236               | 603.446            | 11.026.791             |
| Leasingforpligtelser           | 0                  | 7.456.719                | 1.893.616          | 0                      |
| Anden gæld                     | 2.564.379          | 3.626.754                | 0                  | 0                      |
| Deposita                       | 0                  | 434.375                  | 0                  | 434.375                |
|                                | <b>28.339.863</b>  | <b>33.067.736</b>        | <b>4.633.820</b>   | <b>13.271.704</b>      |

| Morderselskab                  | Gæld               | Gæld                     | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år |
|--------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
|                                | 1. oktober<br>2022 | 30.<br>september<br>2023 |                    |                        |
| Banker                         | 2.706.060          | 2.258.538                | 448.000            | 1.810.538              |
| Gæld til realkreditinstitutter | 12.564.742         | 11.630.235               | 603.446            | 11.026.791             |
| Deposita                       | 434.375            | 434.375                  | 0                  | 434.375                |
| Banker                         | 2.706.060          | 2.258.538                | 0                  | 1.810.538              |
|                                | <b>18.411.237</b>  | <b>16.581.686</b>        | <b>1.051.446</b>   | <b>15.082.242</b>      |

## Noter til årsrapporten

### 15 Eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 11.630, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør t.kr. 37.647.

Derudover har selskabet deponeret ejerpantebreve nom. 2.500 t.kr. og skadesløsbrev nom. 2.000 t.kr. med pant i ejendommen Rådhusgade 96, Odder og ejerpantebrev nom. 3.060 t.kr. med pant i ejendommen Rude Havvej 15, Odder samt ejerpantebrev på nom. 1.400 t.kr. med pant i ejendommen Jens Juuls Vej 13, Viby J til sikkerhed for bankgæld.

Herudover har selskabet deponeret sikringskonto på 4.346 t.kr., til sikkerhed for bankgæld.

### 17 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Per Boe Bosteen, Kongshusvej 158, 8300 Odder

#### Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssig vilkår, hvorfor disse ikke oplyses i henhold til årsregnskabslovens § 98 C, stk. 7.

## Noter til årsrapporten

|  | Koncern                 |                           |
|--|-------------------------|---------------------------|
|  | <u>2022/23</u>          | <u>2021/22</u>            |
|  | kr.                     | kr.                       |
| <b>18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>            |                         |                           |
| Finansielle indtægter                                    | (118.675)               | (139.648)                 |
| Finansielle omkostninger                                 | 1.693.365               | 1.097.347                 |
| Af- og nedskrivninger                                    | 4.337.583               | 0                         |
| Nedskrivninger af omsætningsaktiver                      | 0                       | 3.020.795                 |
| Skat af årets resultat                                   | 1.077.934               | 1.172.509                 |
| Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver                    | (8.619)                 | 0                         |
| Andre reguleringer                                       | 0                       | (4.537)                   |
|  | <u><b>6.981.588</b></u> | <u><b>5.146.466</b></u>   |
| <br>   |                         |                           |
| <b>19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |                         |                           |
| Ændring i varebeholdninger                               | (806.394)               | (811.928)                 |
| Ændring i tilgodehavender                                | 4.598.534               | (10.029.144)              |
| Ændring i leverandører mv.                               | (2.504.566)             | 4.401.120                 |
|  | <u><b>1.287.574</b></u> | <u><b>(6.439.952)</b></u> |