



Tlf.: 70 20 02 13  
middelfart@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Langlandsvej 6  
DK-5500 Middelfart  
CVR-nr. 20 22 26 70

**P-GRUPPEN APS**

**FALSTERSVEJ 45, 5500 MIDDELFART**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 22. april 2024

---

Paul Enevold Jørgensen

**CVR-NR. 26 19 54 62**

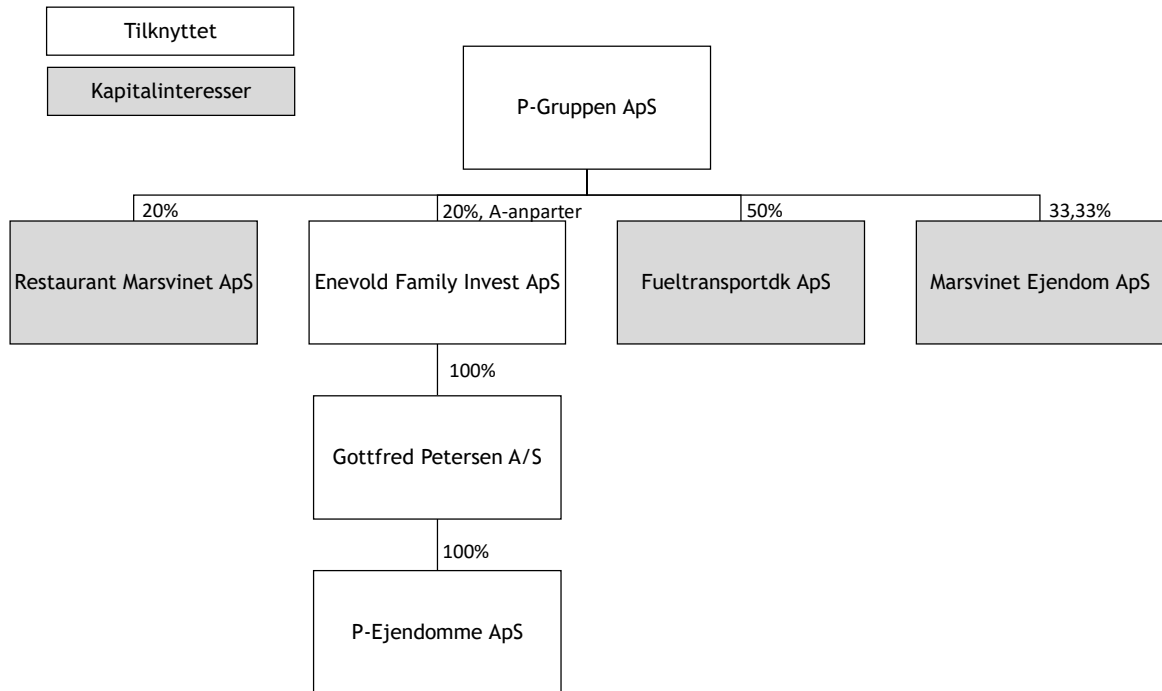
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-30

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	P-GRUPPEN ApS Falstersvej 45 5500 Middelfart
	CVR-nr.: 26 19 54 62 Stiftet: 24. august 2001 Kommune: Middelfart Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Paul Enevold Jørgensen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Langelandsvej 6 5500 Middelfart
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank Kolding ÅPark 8B 6000 Kolding

KONCERNOVERSIGT



Følgende kapitalinteresser indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

- Fueltransportdk ApS, CVR-nr. 32 14 65 62
- Restaurant Marsvinet ApS, CVR-nr. 41 55 74 94
- Marsvinet Ejendom ApS, CVR-nr. 44 16 19 07

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for P-GRUPPEN ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 22. april 2024

Direktion:

---

Paul Enevold Jørgensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i P-GRUPPEN ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P-GRUPPEN ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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.

Middelfart, den 22. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Steensbjerre  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne31367

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	33.717	34.444	28.184	24.944	28.914
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)..	11.605	12.965	7.567	6.825	10.306
Resultat af primær drift.....	9.811	10.542	5.336	4.601	8.479
Finansielle poster, netto.....	1.081	-513	2.202	713	162
Årets resultat.....	8.483	8.336	5.825	4.053	7.884
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	101.485	101.133	96.422	90.149	89.310
Egenkapital.....	52.868	52.025	43.306	39.990	37.229
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-6.303	-1.307	-865	-803	-1.800
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>					
	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>39</b>
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	43,3	45,9	44,9	44,4	41,7
Egenkapitalforrentning.....	16,2	17,5	14,0	10,5	23,4
Afkastningsgrad:.....	9,7	10,8	5,8	5,1	9,7

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktiviteter består i rådgivning, konsulent, og investeringsvirksomhed.

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i byggeindustrielt salg til elementfabrikker, entreprenører og grossister inden for bygningsmæssige specialartikler og VVS artikler, samt salg af plast-produkter til industrien.

Koncernens produkter afsættes primært i Danmark.

### Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultat af koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 8.483 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 52.868 t.kr.

Årets resultat vurderes for tilfredsstillende.

Der er i regnskabsåret foretaget omstrukturering i koncernen, hvilket har resulteret i følgende ændringer i koncernstrukturen:

Gottfred Petersen Holding ApS, CVR-nr. 25 25 30 19, er fusioneret med Gottfred Petersen A/S, CVR-nr. 15 01 37 88, hvor sidstnævnte er det fortsættende selskab. Fusionen er sket ved en omvendt lodret fusion og koncernmetoden har fundet anvendelse.

EFF-Invest ApS, CVR-nr. 32 09 91 81 er opløst ved fusion med P-Gruppen ApS.

P-Invest ApS, CVR-nr. 30 24 72 72 er opløst ved fusion med P-Gruppen ApS.

FAM-Invest ApS, CVR-nr. 32 83 73 95 er ophørsspaltet til fem nye selskaber, hvorefter P-Gruppen 1 ApS, CVR-nr. 44 16 57 08, er ophørsfusioneret med P-Gruppen.

Fusionerne er indregnet i årsregnskabet efter booked-value metoden og der er som følge heraf ikke sket tilpasning af sammenligningstallene i moderselskabet.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Der var forventet et resultat i niveauet 6 - 8 mio. kr. efter skat. Der realiseres i regnskabsåret et resultat der er på niveau med det tidligere oplyste interval.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

## LEDELSESBERETNING

### Finansielle risici

Koncernen har en risikoeksponering for ændringer i valutakurser, rentesatser og i kundernes kreditværdighed. Moderselskabet er derudover eksponeret for ændringer i dattervirksomhedernes kreditværdighed.

Ledelsen vurderer dog ikke, at koncernen er væsentlig eksponeret overfor finansielle risici der er væsentlige for at vurdere selskabets aktiver, forpligtelser, finansielle stilling og resultat.

Koncernen anvender ikke afledte finansielle instrumenter til sikring mod ændringer i valutakurser.

Ledelsens kreditgivning til kunder følger standardbetingelser, som er fastlagt af bestyrelsen i datterselskabet. Ved indgåelse af væsentlige salgstransaktioner reduceres kreditrisikoen ved, at selskabet forsikrer debitortilgodehavendet.

Koncernens langfristede rentebærende gældsforpligtelser er med variabel rente. Det er dog ledelsens vurdering, at selv væsentlige renteudsving ikke vil ændre betydeligt på selskabets finansielle stilling.

Moderselskabet har ingen sikkerhed for sine tilgodehavender hos dattervirksomhederne.

### Miljøforhold

Koncernen har fokus på miljø- og klimaforhold. Bestyrelsen i det underliggende datterselskab udarbejder i 2024 en strategiplan, der blandt andet vil øge fokus på CO<sub>2</sub>-udledning og andre bæredygtighedsforhold.

### Videnressourcer

Koncernen har igennem mange år oparbejdet en betydelig viden omkring bygge- og entreprenørbranchen. Selskabet oplever i stigende grad, at blive tilvalgt som rådgiver og leverandør med baggrund i selskabets viden ressourcer.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter, men har stor fokus på disse forhold inden for byggebranchen generelt.

### Forventninger til fremtiden

Koncernens ledelse forventer for 2024 et resultat før skat for koncernen i intervallet 6 - 8 mio. kr.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>33.716.579</b>	<b>34.444</b>	<b>-995.550</b>	<b>-646</b>
Personaleomkostninger.....	1	-22.112.001	-20.885	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-1.793.585	-2.417	-99.595	-88
Andre driftsomkostninger.....		0	-600	-1.338.000	-800
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>9.810.993</b>	<b>10.542</b>	<b>-2.433.145</b>	<b>-1.534</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapital- interesser.....	2	214.407	738	165.384	9.364
Andre finansielle indtægter.....	3	4.035.931	2.812	4.549.946	1.315
Andre finansielle omkostninger.....	4	-2.954.564	-3.325	-1.168.124	-1.909
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>11.106.767</b>	<b>10.767</b>	<b>1.114.061</b>	<b>7.236</b>
Skat af årets resultat.....	5	-2.624.096	-2.431	-237.606	445
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	6	<b>8.482.671</b>	<b>8.336</b>	<b>876.455</b>	<b>7.681</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.
Erhvervede lignende rettigheder...		411.100	421	411.100	421
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		180.736	644	0	0
Goodwill.....		1.109.000	1.559	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>1.700.836</b>	<b>2.624</b>	<b>411.100</b>	<b>421</b>
Grunde og bygninger.....		32.962.306	27.652	5.277.627	1.769
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.967.834	2.104	1.115.466	1.263
Indretning af lejede lokaler.....		0	10	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		55.000	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>34.985.140</b>	<b>29.766</b>	<b>6.393.093</b>	<b>3.032</b>
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	50.000	1.256
Kapitalandele i kapitalinteresser...		2.159.775	761	1.490.250	0
Andre værdipapirer.....		756.200	756	756.200	756
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	8.300.941	12.748
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		680.860	1.170	680.860	1.170
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>3.596.835</b>	<b>2.687</b>	<b>11.278.251</b>	<b>15.930</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>40.282.811</b>	<b>35.077</b>	<b>18.082.444</b>	<b>19.383</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		19.453.051	20.125	0	0
Forudbetaling for varer.....		790.333	1.075	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>20.243.384</b>	<b>21.200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		17.932.754	19.767	255.406	75
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	54.243	3.769
Tilgodehavende hos kapitalinteresser.....		100.499	101	100.499	101
Udskudt skatteaktiv.....	10	0	0	14.588	0
Andre tilgodehavender.....		513.781	376	359.561	216
Tilgodehavende selskabsskat.....		476.514	0	2.757.093	3.045
Periodeafgrænsningsposter.....	11	848.170	823	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>19.871.718</b>	<b>21.067</b>	<b>3.541.390</b>	<b>7.206</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	12	20.556.989	21.072	20.556.989	18.645
<b>Værdipapirer og kapitalandele....</b>		<b>20.556.989</b>	<b>21.072</b>	<b>20.556.989</b>	<b>18.645</b>
Likvide beholdninger.....		529.683	2.717	0	1.596
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>61.201.774</b>	<b>66.056</b>	<b>24.098.379</b>	<b>27.447</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>101.484.585</b>	<b>101.133</b>	<b>42.180.823</b>	<b>46.830</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.
Anpartskapital.....	13	125.000	125	125.000	125
Overført resultat.....		41.278.641	43.754	37.308.979	38.509
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.500.000	2.500	2.500.000	2.500
Minoritetsinteresser.....		8.964.537	5.646	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>52.868.178</b>	<b>52.025</b>	<b>39.933.979</b>	<b>41.134</b>
Hensættelser til udskudt skat.....	14	4.632.800	4.521	0	7
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>4.632.800</b>	<b>4.521</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		8.109.592	8.421	0	0
Feriepengeindefrysning.....		1.530.676	1.493	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>15</b>	<b>9.640.268</b>	<b>9.914</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		326.114	338	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		21.560.673	18.655	153.637	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.448.840	7.680	32.250	121
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	0	3.658
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		163.950	6	163.950	6
Selskabsskat.....		1.468.508	1.854	1.468.508	1.904
Anden gæld.....		6.352.754	5.884	405.999	0
Deposita.....		22.500	0	22.500	0
Feriepengeindefrysning.....		0	256	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>	<b></b>	<b>34.343.339</b>	<b>34.673</b>	<b>2.246.844</b>	<b>5.689</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>	<b></b>	<b>43.983.607</b>	<b>44.587</b>	<b>2.246.844</b>	<b>5.689</b>
<b>PASSIVER.....</b>	<b></b>	<b>101.484.585</b>	<b>101.133</b>	<b>42.180.823</b>	<b>46.830</b>
 Eventualposter mv.	16				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
 Nærtstående parter	18				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>				
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125.000	43.753.745	2.500.000	5.645.934	52.024.679
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		-2.781.866	2.500.000	8.764.537	8.482.671
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....			-2.500.000	-471.200	-2.971.200
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....				-4.974.734	-4.974.734
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Årets opskrivninger.....		306.762			306.762
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>41.278.641</b>	<b>2.500.000</b>	<b>8.964.537</b>	<b>52.868.178</b>

	<b>Moderselskabet</b>			
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125.000	38.509.051	2.500.000	41.134.051
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		-1.623.545	2.500.000	876.455
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte.....			-2.500.000	-2.500.000
Tilgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....		423.473		423.473
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>37.308.979</b>	<b>2.500.000</b>	<b>39.933.979</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2023</b> kr.	<b>2022</b> tkr.
Årets resultat.....	8.482.671	8.336
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.793.585	2.417
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-37.246	-148
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-1.232.962	-90
Resultat af kapitalinteresser.....	-214.407	-738
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.624.096	2.430
Betalt selskabsskat.....	-2.987.444	-1.949
Ændring i varebeholdninger.....	955.100	-2.835
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	1.670.500	283
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-2.308.478	1.660
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>8.745.415</b>	<b>9.366</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-137
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-6.303.361	-1.307
Salg af materielle anlægsaktiver.....	558.684	160
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.350.000	-350
Køb af værdipapirer.....	-4.198.888	-11.869
Udlån inkl. modtagne afdrag.....	546.340	-20
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	165.384	117
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-10.581.841</b>	<b>-13.406</b>
Andre ændringer i finansieringsaktivitet (skattekonto).....	0	12.355
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	590
Afdrag på lån.....	-322.761	-706
Andre ændringer i langfristet gæld.....	38.074	84
Ændring i driftskredit.....	2.905.337	-5.726
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.500.000	-2.057
Betalt udbytte minoritetsinteresser.....	-471.200	-458
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-350.550</b>	<b>4.082</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-2.186.976</b>	<b>42</b>
Likvider 1. januar.....	2.716.659	2.675
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>529.683</b>	<b>2.717</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	529.683	2.717
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>529.683</b>	<b>2.717</b>

## NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	35	35	1	1	
Løn og gager.....	19.405.612	19.366	0	0	
Pensioner.....	2.385.213	1.310	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	321.176	209	0	0	
	<b>22.112.001</b>	<b>20.885</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

	Koncernen		Moderselskabet		
	2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.	
<b>Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser</b>					<b>2</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	165.384	9.364	
Indtægter af kapitalinteresser.....	214.407	738	0	0	
	<b>214.407</b>	<b>738</b>	<b>165.384</b>	<b>9.364</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	699.372	64	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	4.035.931	2.812	3.850.574	1.251	
	<b>4.035.931</b>	<b>2.812</b>	<b>4.549.946</b>	<b>1.315</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	71	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.954.564	3.325	1.168.124	1.838	
	<b>2.954.564</b>	<b>3.325</b>	<b>1.168.124</b>	<b>1.909</b>	



## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.481.395	2.533	200.816	-470	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	30.244	8	30.244	8	
Regulering af udskudt skat.....	112.457	-110	6.546	17	
	<b>2.624.096</b>	<b>2.431</b>	<b>237.606</b>	<b>-445</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>6</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	2.500.000	2.501	2.500.000	2.500	
Ekstraordinært udbytte.....	0	2.000	0	2.000	
Overført resultat.....	-2.781.866	3.007	-1.623.545	3.181	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	8.764.537	828	0	0	
	<b>8.482.671</b>	<b>8.336</b>	<b>876.455</b>	<b>7.681</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>7</b>
	<b>Koncernen</b>				
	Erhvervede lignende rettigheder	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill		
Kostpris 1. januar 2023.....	502.000	4.944.573	16.449.000		
Kostpris 31. december 2023.....	<b>502.000</b>	<b>4.944.573</b>	<b>16.449.000</b>		
Afskrivninger 1. januar 2023.....	80.800	4.299.574	14.890.000		
Årets afskrivninger .....	10.100	464.263	450.000		
Afskrivninger 31. december 2023.....	<b>90.900</b>	<b>4.763.837</b>	<b>15.340.000</b>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	<b>411.100</b>	<b>180.736</b>	<b>1.109.000</b>		
			<b>Moder- selskabet</b>		
			Erhvervede lignende rettigheder		
Kostpris 1. januar 2023.....			502.000		
Kostpris 31. december 2023.....			<b>502.000</b>		
Afskrivninger 1. januar 2023.....			80.800		
Årets afskrivninger .....			10.100		
Afskrivninger 31. december 2023.....			<b>90.900</b>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....			<b>411.100</b>		

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2023.....	20.899.341	5.471.524	0
Overførsel.....	245.856	0	0
Tilgang.....	5.364.029	884.332	55.000
Afgang.....	0	-558.684	0
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>26.509.226</b>	<b>5.797.172</b>	<b>55.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2023.....	11.748.835	0	
Årets opskrivninger .....	393.284	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>12.142.119</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	4.996.744	3.367.830	
Overførsel.....	235.306	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-37.246	
Årets afskrivninger .....	456.989	498.754	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>5.689.039</b>	<b>3.829.338</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>32.962.306</b>	<b>1.967.834</b>	<b>55.000</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	20.820.185		
		Moderselskabet	
		Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2023.....		1.795.000	1.366.684
Tilgang.....		3.522.850	450.479
Afgang.....		0	-558.684
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>5.317.850</b>	<b>1.258.479</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....		26.928	104.059
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		0	-37.246
Årets afskrivninger .....		13.295	76.200
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>		<b>40.223</b>	<b>143.013</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>5.277.627</b>	<b>1.115.466</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen		
	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	190.875	756.200	1.169.540
Tilgang.....	1.350.000	0	68.265
Afgang.....	0	0	-556.945
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>1.540.875</b>	<b>756.200</b>	<b>680.860</b>
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	569.877	0	0
Udloddet resultat .....	-165.384	0	0
Årets resultat .....	214.407	0	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>618.900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>2.159.775</b>	<b>756.200</b>	<b>680.860</b>

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2023.....	1.256.224	50.625	756.200
Tilgang.....	0	1.350.000	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	0	140.250	0
Afgang.....	-1.206.224	0	0
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>50.000</b>	<b>1.540.875</b>	<b>756.200</b>
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	0	-50.625	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>-50.625</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>50.000</b>	<b>1.490.250</b>	<b>756.200</b>

	Morderselskabet	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	12.747.857	1.169.540
Tilgang.....	699.370	68.265
Afgang.....	-5.146.286	-556.945
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>8.300.941</b>	<b>680.860</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>8.300.941</b>	<b>680.860</b>

## NOTER

Note

**Finansielle anlægsaktiver (fortsat)**  
**Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)**

9

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Enevold Family Invest ApS, Middelfart.....	11.205.671	10.657.976	20 %
- Gottfred Petersen A/S, Middelfart.....	18.752.948	8.869.646	20 %
- P-Ejendomme ApS, Middelfart.....	6.696.832	1.696.832	20 %

**Kapitalandele i kapitalinteresser (kr.)**

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Fueltransportdk ApS, Middelfart.....	1.619.547	419.547	50 %
Restaurant Marsvinet ApS, Middelfart.....	-361.250	41.727	20 %
Marsvinet Ejendom ApS, Middelfart.....	4.050.000	-	33,33 %

De anførte regnskabsoplysninger for Restaurant Marsvinet ApS er iht. seneste aflagte årsregnskab pr. 31. december 2022, da der på tidspunktet for aflæggelsen af koncernregnskabet ikke foreligger godkendt 2023 årsrapport for denne.

Marsvinet Ejendom ApS er stiftet 3. juli 2023, og aflægger første regnskab pr. 31. december 2024.

**Udskudt skatteaktiv**

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver og varebeholdninger.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	-4.520.343	-3.993	-6.546	11
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-112.457	110	-6.546	-18
Tilgang ved fusion.....	0	0	27.680	0
Regulering vedr. skat tidligere år....	0	-638	0	0
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>-4.632.800</b>	<b>-4.521</b>	<b>14.588</b>	<b>-7</b>

## NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.	
	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>11</b>
Omkostninger.....	848.170	823	0	0	
	<b>848.170</b>	<b>823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger der vedrører næste regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

12

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>	
	Børsnoteret aktier	
Dagsværdi 31. december 2023.....	20.556.989	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	1.232.962	
	<u>Moder-selskabet</u>	
	Børsnoteret aktier	
Dagsværdi 31. december 2023.....	20.556.989	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	1.232.962	

	2023 kr.	2022 tkr.	
<b>Anpartskapital</b>			<b>13</b>
Anpartskapitalen er fordelt således:			
Anparter, 125 stk. a nom. 1.000 kr.....	125.000	125	
	<b>125.000</b>	<b>125</b>	

## NOTER

### Note

#### Hensættelser til udskudt skat

14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver og varebeholdninger.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	4.520.343	3.993	6.546	-11
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	112.457	-110	6.546	18
Tilgang ved fusion.....	0	0	-27.680	0
Regulering vedr. skat tidligere år....	0	638	0	0
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>4.632.800</b>	<b>4.521</b>	<b>-14.588</b>	<b>7</b>

#### Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	8.435.706	326.114	6.716.880	8.758.472
Feriepengeindefrysning.....	1.530.676	0	1.474.367	1.748.727
	<b>9.966.382</b>	<b>326.114</b>	<b>8.191.247</b>	<b>10.507.199</b>

#### Eventualposter mv.

16

##### Eventualforpligtelser

Moderselskabet har indgået aftale om operationel leasing af driftsmidler, hvor den samlede restforpligtelse udgør 274 t.kr. Restløbetiden udgør 3 måneder.

Koncernen har indgået aftaler om operationel leasing af driftsmidler, hvor den samlede leasingforpligtelse udgør 1.621 t.kr. Den gennemsnitlige restløbetid udgør 19 måneder.

##### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.469 tkr. pr. balancedagen.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

17

***Moder***

Til sikkerhed overfor E/F Nørrehus har selskabet afgivet ejerpantebrev, nom. 15. t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 1.764 t.kr.

***Koncern***

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 8.475, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 25.883 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.484 t.kr., er der udstedt ejerpantebrev på 3.800 t.kr., med sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 25.883 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 19.923 t.kr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 18.000 t.kr. i tilgodehavende fra salg, varebeholdninger og immaterielle rettigheder. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2023, 38.101 t.kr.

Koncernens datterselskab P-Ejendomme ApS, har overfor pengeinstitut og realkreditinstitut afgivet udbyttebegrænsningserklæring.

**Nærtstående parter**

18

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Paul Enevold Jørgensen, Falstervej 45, 5500 Middelfart, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for P-GRUPPEN ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet P-GRUPPEN ApS samt dattervirksomheder, hvori P-GRUPPEN ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

### Minoritetsinteresser

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



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

**Ændring i lagre af færdigvarer og varer**

Ændring i lagre af færdigvarer omfatter årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af handelsvarer. Herudover indgår sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af færdigvarer.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

**Varekøb**

Varekøb omfatter de omkostninger til køb af handelsvarer, der er medgået til at opnå omsætning.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

**Personaleomkostninger**

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

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressers resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af kapitalinteresser overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Udbytte fra kapitalandele af dattervirksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter forudbetalinger for immaterielle aktiver samt erhvervede immaterielle aktiver, der understøtter selskabets primære drift

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Afskrivningsperioden udgør 3-8 år.

Øvrige erhvervede immaterielle rettigheder afskrives over 20 år, som er vurderet til at være den forventede brugstid. Det er vurderet, at rettighederne i denne periode vil kunne frembringe økonomiske fordele. Forventede brugstider revurderes årligt.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Ændringer i dagsværdien indregnes i egenkapitalen.

Afskrivningsgrundlaget er dagsværdien med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Dagsværdien vurderes ved hjælp af en anerkendt afkastbaseret model, hvor værdien opgøres på baggrund af ejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40-45 år	70-90 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i kapitalinteresser måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i kapitalinteresser i koncernen måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ 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.

Kapitalandele i kapitalinteresser i moderselskabet måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i kapitalinteresser opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække kapitalinteressers underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er noterede.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af handling- og hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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 kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

### Skyldig skat og udskudt skat

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.