

Constantinsborg A/S

Storskovvej 14 A, 8260 Viby J

CVR-nr. 26 50 83 98

Årsrapport

for 1. august 2022 - 31. juli 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. november 2023

Dirigent:



Lise Kaae

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Constantinsborg A/S for regnskabsåret 1. august 2022 - 31. juli 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2023 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2022 - 31. juli 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

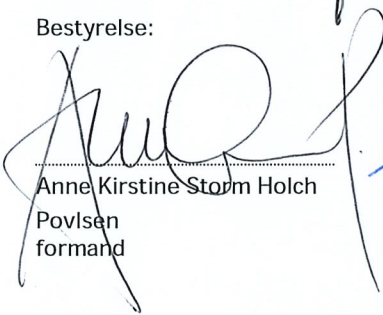
Aarhus, den 1. november 2023

Direktion:



Anders Holch Povlsen


Bestyrelse:



Anne Kirstine Storm Holch
Povlsen
formand



Merete Bech Povlsen



Anders Holch Povlsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Constantinsborg A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Constantinsborg A/S for regnskabsåret 1. august 2022 - 31. juli 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. juli 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2022 - 31. juli 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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.

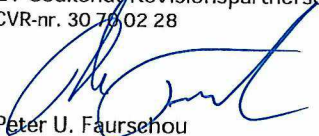
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 1. november 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 76 02 28


Peter U. Faursehou
statsaut. revisor
mne34502

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Constantinsborg A/S
Adresse, postnr., by	Storskovvej 14 A, 8260 Viby J
CVR-nr.	26 50 83 98
Stiftet	4. marts 2002
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. august 2022 - 31. juli 2023
Bestyrelse	Anne Kirstine Storm Holch Povlsen, formand Merete Bech Povlsen Anders Holch Povlsen
Direktion	Anders Holch Povlsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består af investering, herunder drift, erhvervelse og udlejning af fast ejendom og jord. Ydermere består aktiviteten af driften af Constantinsborg, herunder plante-produktion.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på 8.532 t.kr. mod et overskud på 14.884 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. juli 2023 udviser en egenkapital på 1.484.624 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	40.026.599	18.092.964	-3.220.153	-3.553.883
2	Personaleomkostninger	-10.308.349	-9.324.582	-10.308.349	-9.324.582
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-35.760.248	-20.023.601	-7.741.975	-6.530.755
	Andre driftsomkostninger	-774.239	0	-610.000	0
	Resultat før finansielle poster	-6.816.237	-11.255.219	-21.880.477	-19.409.220
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-6.784.208	5.612.183
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	15.272.266	24.421.950	15.272.266	24.421.950
	Finansielle indtægter	72.759	5.230	38.343	5.230
	Andre finansielle omkostninger	-23.076.463	-1.009.999	-2.102	-20.044
	Resultat før skat	-14.547.675	12.161.962	-13.356.178	10.610.099
3	Skat af årets resultat	6.015.775	2.722.050	4.824.278	4.273.913
	Årets resultat	-8.531.900	14.884.012	-8.531.900	14.884.012
	Forslag til resultatdisponering				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			8.488.058	30.034.138
	Overført resultat			-17.019.958	-15.150.126
				-8.531.900	14.884.012

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
		Immaterielle anlægsaktiver			
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver			
		0	129.600	0	0
		0	129.600	0	0
		Materielle anlægsaktiver			
		Grunde og bygninger			
		1.971.875.509	1.382.660.140	663.812.562	598.282.387
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
		3.684.390	3.036.556	3.684.390	3.036.556
		Materielle anlægsaktiver under udførelse			
		0	515.782.905	0	0
		1.975.559.899	1.901.479.601	667.496.952	601.318.943
		Finansielle anlægsaktiver			
		Kapitalandele i			
		dattervirksomheder			
		0	0	508.955.345	385.251.861
		Kapitalinteresser			
		339.623.146	324.350.880	339.623.146	324.350.880
		Andre værdipapirer og kapitalandele			
		66.885	76.440	66.885	76.440
		339.690.031	324.427.320	848.645.376	709.679.181
		Anlægsaktiver i alt			
		2.315.249.930	2.226.036.521	1.516.142.328	1.310.998.124
		Omsætningsaktiver			
		Varebeholdninger			
		Råvarer og hjælpematerialer			
		835.585	818.991	835.585	818.991
		835.585	818.991	835.585	818.991
		Tilgodehavender			
		Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
		326.757	307.659	14.010	102.157
		Tilgodehavender hos			
		tilknyttede virksomheder			
		2.072.982	6.450.782	2.072.982	70.848.132
		Udskudte skatteaktiver			
		0	0	2.060.764	2.707.297
		Tilgodehavende			
		sambeskatningsbidrag			
		8.379.215	5.794.317	5.470.811	5.270.522
		Andre tilgodehavender			
		2.421.523	1.139.838	610.398	784.719
		Periodeafgrænsningsposter			
		2.688.547	2.044.467	1.019.295	698.652
		15.889.024	15.737.063	11.248.260	80.411.479
		Likvide beholdninger			
		18.954.308	12.874.258	2.765.255	2.966.297
		Omsætningsaktiver i alt			
		35.678.917	29.430.312	14.849.100	84.196.767
		AKTIVER I ALT			
		2.350.928.847	2.255.466.833	1.530.991.428	1.395.194.891

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	37.600.000	37.600.000	37.600.000	37.600.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	53.977.216	38.704.950	77.703.954	69.215.896
	Overført resultat	1.393.046.744	1.297.163.866	1.369.320.006	1.266.652.920
	Egenkapital i alt	1.484.623.960	1.373.468.816	1.484.623.960	1.373.468.816
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	36.679.465	35.032.507	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	36.679.465	35.032.507	0	0
	Gældsforpligtelser				
4	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	575.853.138	338.943.547	0	0
		575.853.138	338.943.547	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	21.261.752	16.994.504	0	0
	Gæld til banker	50.016.686	260.874.895	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.339.464	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.215.991	5.166.249	2.893.389	4.433.089
	Gæld til tilknyttede virksomheder	146.675.985	209.580.150	40.000.000	0
	Skyldig selskabsskat	0	595.474	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	46.877	0	46.877	0
	Deposita	7.167.257	6.627.835	674.680	597.430
	Anden gæld	10.942.724	4.480.783	1.000.207	15.939.568
	Periodeafgrænsningsposter	9.105.548	3.702.073	1.752.315	755.988
		253.772.284	508.021.963	46.367.468	21.726.075
	Gældsforpligtelser i alt	829.625.422	846.965.510	46.367.468	21.726.075
	PASSIVER I ALT	2.350.928.847	2.255.466.833	1.530.991.428	1.395.194.891

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 6 Sikkerhedsstillelser
- 7 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Egenkapitalopgørelse

Koncern				
kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. august 2021	37.600.000	20.022.671	1.111.908.583	1.169.531.254
Overført via resultatdisponering	0	18.628.729	-3.744.717	14.884.012
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	53.550	0	53.550
Koncerntilskud	0	0	189.000.000	189.000.000
Egenkapital 1. august 2022	37.600.000	38.704.950	1.297.163.866	1.373.468.816
Overført via resultatdisponering	0	15.272.266	-23.804.166	-8.531.900
Koncerntilskud	0	0	119.687.044	119.687.044
Egenkapital 31. juli 2023	37.600.000	53.977.216	1.393.046.744	1.484.623.960

Modervirksomhed				
kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. august 2021	37.600.000	39.128.208	1.092.803.046	1.169.531.254
Overført via resultatdisponering	0	30.034.138	-15.150.126	14.884.012
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	53.550	0	53.550
Koncerntilskud	0	0	189.000.000	189.000.000
Egenkapital 1. august 2022	37.600.000	69.215.896	1.266.652.920	1.373.468.816
Overført via resultatdisponering	0	8.488.058	-17.019.958	-8.531.900
Koncerntilskud	0	0	119.687.044	119.687.044
Egenkapital 31. juli 2023	37.600.000	77.703.954	1.369.320.006	1.484.623.960

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Constantinsborg A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens præcisering i maj 2021 er regnskabsposter vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder omdøbt til kapitalandele i kapitalinteresser, idet posterne skal have denne betegnelse, når virksomheden alene besidder kapitalandele i associerede virksomheder.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalinteresser indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætningen vedrørende markbrug opgøres som værdien af de produkter, der er produceret og leveret i perioden.

Nettoomsætningen vedrørende udlejning af bygninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg og administration.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	10 år
Bygninger	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Drænanlæg	10 år
Installationer	3-10 år
Varemærker	7 år

Grunde afskrives ikke.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele. I kapitalinteresser og associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter betalingsrettigheder og lignende rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i fællesledede virksomheder ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives der til denne lavere værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, hvor 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 virksomhedens risikostyringspolitik. 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Tilskud uden modydelse i koncernforhold

Tilskud givet til et modervirksomhed uden modydelse indregnes som en udbytteudlodning på egenkapitalen, mens tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes som en kapitaltilførsel på overført resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
2	Personaleomkostninger				
	Lønninger	8.473.874	8.038.406	8.473.874	8.038.406
	Pensioner	805.007	596.261	805.007	596.261
	Andre omkostninger til social sikring	185.641	142.662	185.641	142.662
	Andre personaleomkostninger	843.827	547.253	843.827	547.253
		<u>10.308.349</u>	<u>9.324.582</u>	<u>10.308.349</u>	<u>9.324.582</u>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>18</u>	<u>18</u>	<u>18</u>	<u>18</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
3	Skat af årets resultat				
	Årets regulering af udskudt skat	2.363.440	1.967.569	646.533	996.609
	Refusion i sambeskatning	-8.379.215	-4.689.619	-5.470.811	-5.270.522
		<u>-6.015.775</u>	<u>-2.722.050</u>	<u>-4.824.278</u>	<u>-4.273.913</u>

4 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 480.503 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden HEARTLAND A/S som administrationselskab samt med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter begrænset og subsidiært med andre sambeskattede selskaber i koncernen.

6 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og bankgæld, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. juli 2023 udgør 1.097.913 t.kr.

7 Nærtstående parter

Koncern

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
HEARTLAND A/S	Aarhus