

# Frejada Holding ApS

Tangen 9, 8200 Aarhus N  
CVR-nr. 27 33 71 55

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 28.12.23

Jørgen Peder Pedersen  
Dirigent



---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16 - 17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 45

---

---

**Selskabet**

---

Frejada Holding ApS  
Tangen 9  
8200 Aarhus N  
CVR-nr.: 27 33 71 55  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Jørgen Peder Pedersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomheder**

---

DCS ApS, Aarhus  
MM Distribution ApS, Aarhus  
DCS Ejendomme ApS, Aarhus  
Færgevejen 3-5 ApS, Aarhus  
Tanken F3 ApS, Aarhus  
Parken 22 ApS, Aarhus  
Strands ApS, Syddjurs  
Mosevej 11A ApS, Aarhus  
Marienhoffvej 19A ApS, Aarhus  
Bakkesvinget ApS, Aarhus  
Søhusene II ApS, Syddjurs  
Havehusene ApS, Syddjurs  
Langkær ApS, Syddjurs  
Godsbanen-Erhverv ApS, Syddjurs  
Ørnevænget ApS, Syddjurs

---

**Associerede virksomheder**

---

Gebauersgade Aarhus K/S, Aarhus  
Komplementarselskabet Gabauersgade Aarhus ApS, Aarhus  
Ejendomsselskabet Nordlandet ApS, Aarhus  
K/S Netto Vordingborg, Ørlev, Aarhus  
Netto Vordingborg, Ørlev Komplementar ApS, Aarhus  
Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS, Aarhus

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 for Frejada Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 28. december 2023

**Direktionen**

Jørgen Peder Pedersen

**Til kapitalejeren i Frejada Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frejada Holding ApS for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 30.06.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Aarhus, den 28. december 2023

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33244

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.228.203	1.202.748	1.060.458	768.211	629.238
Indeks	195	191	169	122	100
Bruttoresultat	66.433	58.851	61.112	38.540	32.344
Indeks	205	182	189	119	100
Resultat af primær drift	27.199	31.119	28.661	18.342	13.817
Indeks	197	225	207	133	100
Finansielle poster i alt	-3.588	-7.361	-10.347	1.763	9.599
Årets resultat	17.566	18.690	12.541	15.972	20.882
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	539.542	431.677	373.331	338.279	273.912
Investeringer i materielle anlægsaktiver	116.316	68.442	27.895	3.352	15.225
Egenkapital	216.111	204.577	187.017	176.957	152.556
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	65.459	5.164	16.804	16.821	13.392
Investeringer	-108.702	-39.464	-34.598	-25.815	-27.538
Finansiering	55.670	35.650	11.549	21.941	2.505
Årets pengestrømme	12.427	1.350	-6.245	12.947	-11.641



**Nøgletal**

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	8%	10%	7%	10%	15%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	40%	47%	50%	56%	51%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	64	66	60	56	46
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i import, salg, distribution og forhandling af en lang række IT-produkter.

Herudover foretages investering i ejendomme herunder opførelse med salg for eje og udlejning. Dette både direkte i koncernselskaber samt indirekte ved investering i andre værdipapirer og kapitalandele.

Ydermere foretages anden kapitalforvaltning herunder investering i noterede såvel som unoterede værdipapirer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.22 - 30.06.23 udviser et resultat på t.DKK 17.566 mod t.DKK 18.690 for tiden 01.07.21 - 30.06.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 216.111.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende i et udfordret marked præget af global inflation, energikrise og nedgang i detailsalget.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 var et resultat før skat på t.DKK 20.000 - 22.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af, at koncernens ejendomsinvesteringer ikke performerede som forventet i et ejendomsmarked, som har været udfordret på flere parametre.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 25.000 - 30.000 for det kommende år.

Koncernens primære aktivitets fortsatte investeringer i styrkelse af den digitale platform og organisatorisk udvikling forventes at bidrage til et forbedret resultat.

Selskabets øvrige aktiviteter og heraf forventningen til resultat for det kommende år er fortsat påvirket af usikkerheder og udsving i markederne.

### Videnressourcer

Koncernen har stor fokus på kompetenceudvikling af selskabets medarbejdere samt ansættelse af medarbejdere med nye kompetencer for at sikre fundamentet for selskabets fortsatte udvikling.

**Finansielle risici***Valutarisici*

Udsving i valutakurser samt prisfald på varelager er en væsentlig faktor, som der er meget fokus på og som ledelsen løbende forholder sig meget kritisk til og tager løbende action på.

**Eksternt miljø**

Koncernen er miljøbevidste og giver miljøledelsen - internt som eksternt - høj prioritet. Denne ledelse tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse - herunder korrekt håndtering af emballage og udtjente apparater - og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

**Samfundsansvar**

Ledelsen ønsker på alle måder at drive virksomheder, som lever op til den danske lovgivning, og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere politikker for samfundsansvar. Koncernens aktiviteter udføres dog under hensyntagen til almindeligt anerkendte principper og god forretningsmoral. Efter ledelsens opfattelse, vil dette i sig selv medføre, at virksomheden ag

Koncernen har ikke en formel politik på området, men arbejder bl.a. løbende med samfunds- og miljøansvar i koncernselskabet DCS ApS ud fra en grundtanke om; DCS ApS - en ansvarlig virksomhed. Dette omfatter blandt andet fokus på genbrugsemballage, øget fokus på brugt IT og korrekt håndtering af elektronikaffald og udtjente apparater.

*Sociale forhold og medarbejderforhold*

Koncernens virksomheder drives i Danmark, hvor de sociale forhold og medarbejderforhold i høj grad er reguleret via lovgivningen og normer, der sikrer alle ansatte gode betingelser. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for koncernspecifikke politikker på området. Der er dog stort fokus på medarbejdere med særlige behov. Det omfatter medarbejdere, som af forskellige årsager kun kan arbejde på nedsat tid og med særlige hensyn, eller medarbejdere, der er i risiko for at blive "tabt" på arbejdsmarkedet eller som måske har stået uden for arbejdsmarkedet i en årrække.

*Respekt for menneskerettigheder*

Henset til at koncernens virksomheder drives i Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivningen, vurderes der ikke væsentlige risici i relation til koncernens forretningsaktiviteter. Der sker løbende sikring mod menneskerettighedsstridig adfærd hos

koncernens samarbejdspartnere.

#### *Antikorruption og bestikkelse*

Koncernen drives i Danmark, hvor korruption og bestikkelse er reguleret via lovgivningen og ikke anses for en væsentlig udfordring. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for koncernspecifikke politikker på området

#### *Fremtidigt arbejde med samfundsansvar*

Koncernen vil fortsat agere som en ansvarlig virksomhed, der stræber efter at reducere negative påvirkninger på det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen vil løbende fremover vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere områder.

### **Kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

#### *Måltal for det øverste ledelsesorgan*

Ledelsen har ikke fastsat måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen idet der ingen bestyrelse er, og direktionen alene omfatter et medlem. Der er ingen planer om udvidelse af ledelsesorganet.

#### *Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer*

Ledelsen har ikke fastsat måltal for den kønsmæssige sammensætning af øvrige ledelsesniveauer. Ledelsen er bevidst om, at øget diversitet i ledergruppen vil nuancere virksomhedens arbejde og øge virksomhedens konkurrenceevne.

Der er i dag en kønsmæssig ulige fordeling blandt mellemledere og øvrige ansatte. Koncernen har et ønske om at ansætte flere kvindelige ansatte herunder mellemledere, men antallet af kvindelige ansøgere i koncernens primære branche er generelt forholdsvis lavt.

### **Dataetik**

Koncernen har ikke er formel politik for dataetik. Det vurderes, at koncernens aktiviteter ikke omfatter databehandling og -analyse på et niveau, der kræver yderligere politikker for dataetik, end hvad der ligger under selskabets eksterne og interne GDPR-politikker. Derudover behandles alle data i henhold til gældende lovgivning.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	
1	<b>Nettoomsætning</b>	<b>1.228.203</b>	<b>1.202.748</b>	<b>2.436</b>	<b>0</b>
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-1.135.287	-1.125.554	-1	0
	Vareforbrug	0	0	-2.436	0
	Ejendomsomkostninger	-2.868	-402	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-23.615	-17.941	-315	-218
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>66.433</b>	<b>58.851</b>	<b>-316</b>	<b>-218</b>
2	Personaleomkostninger	-31.382	-29.350	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>35.051</b>	<b>29.501</b>	<b>-316</b>	<b>-218</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.641	-1.012	0	0
	<b>Resultat før dagsværdireguleringer</b>	<b>31.410</b>	<b>28.489</b>	<b>-316</b>	<b>-218</b>
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-4.195	2.630	0	0
	Andre driftsomkostninger	-16	0	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>27.199</b>	<b>31.119</b>	<b>-316</b>	<b>-218</b>
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.692	17.405
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.873	1.697	3.873	1.697
6	Andre finansielle indtægter	4.792	2.507	3.608	2.084
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-4.700	0	-10.410	0
7	Andre finansielle omkostninger	-7.553	-11.565	-840	-8.398
	<b>Resultat før skat</b>	<b>23.611</b>	<b>23.758</b>	<b>13.607</b>	<b>12.570</b>
	Skat af årets resultat	-6.045	-5.068	-747	1.155
	<b>Årets resultat</b>	<b>17.566</b>	<b>18.690</b>	<b>12.860</b>	<b>13.725</b>
8	Forslag til resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Goodwill	0	0	0	0
	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	30.779	28.017	0	0
	Investeringsejendomme	176.358	72.323	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.020	18.349	0	0
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>225.157</b>	<b>118.689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	98.077	93.046
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	29.121	25.844	29.121	25.844
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	13.339	12.791	13.339	12.791
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.902	8.338	6.695	6.680
11	Deposita	13	13	0	0
11	Andre tilgodehavender	12.933	22.323	12.933	22.323
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>64.308</b>	<b>69.309</b>	<b>160.165</b>	<b>160.684</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>289.465</b>	<b>187.998</b>	<b>160.165</b>	<b>160.684</b>
	Varer under fremstilling	17.657	3.200	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	112.030	132.154	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.895	3.870	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>132.582</b>	<b>139.224</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	58.828	58.200	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	63.538	73.633
	Andre tilgodehavender	21.099	19.857	9.335	9.331
12	Periodeafgrænsningsposter	133	1.324	85	85
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>80.060</b>	<b>79.381</b>	<b>72.958</b>	<b>83.049</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.698	9.765	9.698	9.765
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>9.698</b>	<b>9.765</b>	<b>9.698</b>	<b>9.765</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>27.737</b>	<b>15.309</b>	<b>10.562</b>	<b>3.187</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>250.077</b>	<b>243.679</b>	<b>93.218</b>	<b>96.001</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>539.542</b>	<b>431.677</b>	<b>253.383</b>	<b>256.685</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	21.859	18.584	87.592	78.624
	Reserve for sikringstransaktioner	-726	0	-726	0
	Overført resultat	172.191	162.521	104.273	102.663
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	59	57	59	57
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>193.508</b>	<b>181.287</b>	<b>191.323</b>	<b>181.469</b>
13	Minoritetsinteresser	22.603	23.290	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>216.111</b>	<b>204.577</b>	<b>191.323</b>	<b>181.469</b>
14	Hensættelser til udskudt skat	5.063	4.862	1.889	2.122
15	Andre hensatte forpligtelser	2.810	2.680	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>7.873</b>	<b>7.542</b>	<b>1.889</b>	<b>2.122</b>
16	Gæld til realkreditinstitutter	14.416	15.429	0	0
16	Gæld til øvrige kreditinstitutter	28.290	0	28.290	0
16	Leasingforpligtelser	5.260	6.945	0	0
16	Selskabsskat	5.434	3.377	570	3.377
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>53.400</b>	<b>25.751</b>	<b>28.860</b>	<b>3.377</b>
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.846	22.619	3.150	20.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	139.961	90.068	12.877	49.423
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	370	294	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	76.993	55.660	100	100
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	11.573	0
	Deposita	934	481	0	0
	Selskabsskat	3.377	14	3.377	14
	Anden gæld	34.677	24.671	234	180
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>262.158</b>	<b>193.807</b>	<b>31.311</b>	<b>69.717</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>315.558</b>	<b>219.558</b>	<b>60.171</b>	<b>73.094</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>539.542</b>	<b>431.677</b>	<b>253.383</b>	<b>256.685</b>

- 17 Oplysninger om dagsværdi
- 18 Eventualforpligtelser
- 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22								
Saldo pr. 01.07.21	125	16.888	0	150.428	57	167.498	19.520	187.018
Betalt udbytte	0	0	0	0	-57	-57	-2.000	-2.057
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	470	470
Salg af minoritetsandele	0	0	0	-24	0	-24	480	456
Forslag til resultatdisponering	0	1.696	0	12.117	57	13.870	4.820	18.690
Saldo pr. 30.06.22	125	18.584	0	162.521	57	181.287	23.290	204.577
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23								
Saldo pr. 01.07.22	125	18.584	0	162.521	57	181.287	23.290	204.577
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-597	0	597	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-726	0	0	-726	-182	-908
Betalt udbytte	0	0	0	0	-57	-57	-3.000	-3.057
Salg af minoritetsandele	0	0	0	-2.224	0	-2.224	16	-2.208
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	141	0	141	0	141
Forslag til resultatdisponering	0	3.872	0	11.156	59	15.087	2.479	17.566
Saldo pr. 30.06.23	125	21.859	-726	172.191	59	193.508	22.603	216.111



## Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstran- saktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22								
Saldo pr. 01.07.21	125	65.570	0	101.923	57	167.675	0	167.675
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-8.000	0	8.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-57	-57	0	-57
Salg af minoritetsandele	0	0	0	126	0	126	0	126
Overførsler til/fra andre reserver	0	1.952	0	-1.952	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	19.102	0	-5.434	57	13.725	0	13.725
Saldo pr. 30.06.22	125	78.624	0	102.663	57	181.469	0	181.469
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23								
Saldo pr. 01.07.22	125	78.624	0	102.663	57	181.469	0	181.469
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-12.000	0	12.000	0	0	0	0
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-597	0	597	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-726	0	0	-726	0	-726
Betalt udbytte	0	0	0	0	-57	-57	0	-57
Salg af minoritetsandele	0	0	0	-2.224	0	-2.224	0	-2.224
Forslag til resultatdisponering	0	21.565	0	-8.763	59	12.861	0	12.861
Saldo pr. 30.06.23	125	87.592	-726	104.273	59	191.323	0	191.323

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>17.566</b>	<b>18.690</b>
21 Reguleringer	14.797	12.350
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	4.248	-13.697
Tilgodehavender	11.653	2.125
Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.333	3.357
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	625	-7.676
Andre hensatte forpligtelser	130	230
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>70.352</b>	<b>15.379</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	906	49
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.785	-3.656
Betalt selskabsskat	-14	-6.608
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>65.459</b>	<b>5.164</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-116.316	-59.877
Salg af materielle anlægsaktiver	40	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-100.574	-69.686
Salg af værdipapirer og kapitalandele	100.543	83.391
22 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-729
Modtaget udbytte	3.168	604
Modtaget afdrag på udlån	4.437	6.833
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-108.702</b>	<b>-39.464</b>
Kapitaltilførsel	16	58
Betalt udbytte	-3.057	-2.057
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.002	-994
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	61.333	39.973
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.620	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-1.330
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>55.670</b>	<b>35.650</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>12.427</b>	<b>1.350</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	15.309	13.959
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>27.736</b>	<b>15.309</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	27.736	15.309
<b>I alt</b>	<b>27.736</b>	<b>15.309</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK

## 1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeles sig således på aktiviteter:

Salg af IT-produkter	1.222.243	1.199.982	0	0
Salg af ejendomme	2.399	0	0	0
Huslejeindtægter	3.561	2.767	2.436	0
I alt	1.228.203	1.202.749	2.436	0

Nettoomsætningen fordeles sig således på geografiske markeder:

Danmark	956.401	965.624	2.436	0
Øvrige nordiske lande inkl. Grønland og Færøerne	162.293	139.722	0	0
Øvrige Europæiske lande	109.508	97.403	0	0
I alt	1.228.202	1.202.749	2.436	0

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	30.027	27.633	0	0
Pensioner	660	1.053	0	0
Andre omkostninger til social sikring	272	274	0	0
Andre personaleomkostninger	423	390	0	0
I alt	31.382	29.350	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	64	66	0	0
--	----	----	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK

### 3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	631.650	437.000	143.750	68.750
Andre ydelser	383.250	264.250	168.750	81.250
I alt	1.014.900	701.250	312.500	150.000

### 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.692	17.405
---	---	---	--------	--------

### 5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	4.134	1.958	4.134	1.958
Afskrivning på goodwill	-261	-261	-261	-261
I alt	3.873	1.697	3.873	1.697

### 6. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	4.792	2.507	3.608	2.084
I alt	4.792	2.507	3.608	2.084

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK

### 7. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	-2.425	-921
Øvrige finansielle omkostninger	7.553	11.565	3.265	9.319
I alt	7.553	11.565	840	8.398

### 8. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.872	1.696	21.564	19.102
Forslag til udbytte for regnskabsåret	59	57	59	57
Minoritetsinteresser	2.479	4.820	0	0
Overført resultat	11.156	12.117	-8.763	-5.434
I alt	17.566	18.690	12.860	13.725

## 9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Investeringsejen- domme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.22	30.905	65.547	20.545
Tilgang i året	3.580	110.184	2.552
Afgang i året	0	0	-96
Kostpris pr. 30.06.23	34.485	175.731	23.001
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-2.889	0	-2.196
Afskrivninger i året	-817	0	-2.825
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver	0	0	40
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-3.706	0	-4.981
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.22	0	5.509	0
Dagsværdireguleringer i året	0	-4.882	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.23	0	627	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	30.779	176.358	18.020
Årets renter indregnet i kostprisen	0	4.186	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.23	0	0	8.096

## 10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.22	0	7.261	17.992
Kostpris pr. 30.06.23	0	7.261	17.992
Opskrivninger pr. 01.07.22	0	19.368	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	4.134	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-597	0
Opskrivninger pr. 30.06.23	0	22.905	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	0	-784	-9.655
Nedskrivninger i året	0	0	-579
Afskrivninger på goodwill	0	-261	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	0	1.144
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	0	-1.045	-9.090
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	0	29.121	8.902
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.22	33.006	7.261	14.992
Tilgang i året	64	0	0
Kostpris pr. 30.06.23	33.070	7.261	14.992
Opskrivninger pr. 01.07.22	60.040	19.368	0
Årets resultat fra kapitalandele	17.693	4.134	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-12.000	-597	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-726	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.23	65.007	22.905	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	0	-784	-8.313
Nedskrivninger i året	0	0	-579
Afskrivninger på goodwill	0	-261	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	0	595
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	0	-1.045	-8.297
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	98.077	29.121	6.695
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	1.307	0

**10. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
DCS ApS, Aarhus	80%
MM Distrubution ApS, Aarhus	67%
DCS Ejendomme ApS, Aarhus	80%
Færgevejen 3-5 ApS, Aarhus	100%
Tanken F3 ApS, Aarhus	100%
Parken 22 ApS, Aarhus	60%
Strands ApS, Syddjurs	60%
Mosevej 11A ApS, Aarhus	60%
Marienhoffvej 19A ApS, Aarhus	60%
Bakkesvinget ApS, Aarhus	60%
Søhusene II ApS, Syddjurs	60%
Havehusene ApS, Syddjurs	75%
Langkær ApS, Syddjurs	60%
Godsbanen-Erhverv ApS, Syddjurs	100%
Ørnevænget ApS, Syddbjurs	60%
Associerede virksomheder:	
Gebauersgade Aarhus K/S, Aarhus	60%
Komplementarselskabet Gabauersgade Aarhus ApS, Aarhus	60%
Ejendomsselskabet Nordlandet ApS, Aarhus	21%
K/S Netto Vordingborg, Ørslev, Aarhus	20%
Netto Vordingborg, Ørslev Komplementar ApS, Aarhus	20%
Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS, Aarhus	40%
Andre kapitalandele:	
K/S Rema 1000 Høje Taastrup, Aarhus, Aarhus	11%



**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.22	12.791	13	28.323
Tilgang i året	548	0	615
Afgang i året	0	0	-2.405
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-2.900
Kostpris pr. 30.06.23	13.339	13	23.633
Nedskrivninger pr. 01.07.22	0	0	-6.000
Nedskrivninger i året	0	0	-4.700
Nedskrivninger pr. 30.06.23	0	0	-10.700
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	13.339	13	12.933
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.22	12.791	0	28.323
Tilgang i året	548	0	615
Afgang i året	0	0	-2.405
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-2.900
Kostpris pr. 30.06.23	13.339	0	23.633
Nedskrivninger pr. 01.07.22	0	0	-6.000
Nedskrivninger i året	0	0	-4.700
Nedskrivninger pr. 30.06.23	0	0	-10.700
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	13.339	0	12.933

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK

**12. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	133	1.324	85	85
---------------------------------	-----	-------	----	----

**13. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	23.290	19.520	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-182	0	0	0
Betalt udbytte	-3.000	-2.000	0	0
Køb af minoritetsandele	0	470	0	0
Salg af minoritetsandele	16	480	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.479	4.820	0	0
I alt	22.603	23.290	0	0

**14. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.07.22	4.861	3.309	2.122	2.065
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-4	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	202	1.556	-233	57
Udskudt skat pr. 30.06.23	5.063	4.861	1.889	2.122

**15. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i t.DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.07.22	2.680
Hensat i året	130
Forpligtelser pr. 30.06.23	2.810

	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	2.810	2.680	0	0

**16. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.23	Gæld i alt 30.06.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.010	11.346	15.426	16.428
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.150	15.750	31.440	20.000
Leasingforpligtelser	1.686	0	6.946	8.565
Selskabsskat	0	0	5.434	3.377
I alt	5.846	27.096	59.246	48.370

Modervirksomhed:				
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.150	15.750	31.440	20.000
Selskabsskat	0	0	570	3.377
I alt	3.150	15.750	32.010	23.377

**17. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i t.DKK	Investeringsejendomme	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.06.23	176.359	176.359
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-4.882	-4.882

For de af koncernens ejendomme som er færdigbygget anvendes som hovedregel normalindtjeningsmoetiden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommene i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

**Erhvervsejendomme**

Afkastkrav:	8,2 - 8,5%
Samlet driftsresultat:	t.DKK 1.083
Dagsværdi pr. 30.06.23:	t.DKK 13.125
Udlejningsprocent:	100%

**Boligejendomme**

Afkastkrav:	3 - 5%
Samlet driftsresultat:	t.DKK 1.760
Dagsværdi pr. 30.06.23:	t.DKK 37.104
Udlejningsprocent:	100%

**Boligejendomme (Under opførelse på statusdagen. Alle færdiggjort efterfølgende)**

Afkastkrav:	5,3 - 5,8%
Samlet driftsresultat:	t.DKK 4.5511.760
Dagsværdi pr. 30.06.23:	t.DKK 77.528
Udlejningsprocent:	59% på tidspunktet for regnskabsafslæggelse

Koncernens investeringsejendomme består endvidere af følgende igangværende ejendomsprojekter:

**Projekt 1:**

Projektet er på et tidligt stadie, hvor der bl.a. mangler offentlige tilladelser til gennemførelse af projektet. Værdiansættelsen er baseret på en kombination af indikativ købspris fra 3. part og vurdering indhentet fra ejendomsmægler. Det er ledelsens vurdering, at grundlaget for værdiansættelse er passende. Men ledelsen gør opmærksom på den naturlige usikkerhed der påhviler værdiansættelsen af ejendomsprojektet som følge af, at det er på et tidligt stadie. Samlet dagsværdi pr. 30.06.23 for det pågældende projekt udgør t.DKK 41.532.

**Projekt 2:**

Projektet er i et meget tidligt stadie. Det er ledelsens vurdering at bedste skøn over dagsværdien er den foreløbige kostpris på projektet. Ledelsen gør opmærksom på den naturlige usikkerhed omkring dette. Samlet dagsværdi pr. 30.06.23 for det pågældende projekt udgør t.DKK 7.068.

## 18. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 7 - 12 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 87.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.976.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.723.

### *Andre eventualforpligtelser*

Koncernen har afgivet tilsagn overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS om tilførelse af likviditet til selskabet i det tilfælde selskabets likviditetsmæssige situation kræver dette.

Modervirksomhed:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 115.876.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 9.943.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for betalingsgarantier på t.DKK 13.930 stillet af tilknyttede virksomheders bank. Kautionen er ulimiteret.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.976.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.723.

*Garantiforpligtelser*

Selskabet har afgivet en betalingsgaranti på t.DKK 20.000 overfor en 3. part i en tilknyttet virksomhed i forbindelse med dennes erhvervelse af en byggegrund.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 9.029 på balancedagen, hvoraf t.DKK 4.599 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har afgivet tilsagn overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS om tilførelse af likviditet til selskabet i det tilfælde selskabets likviditetsmæssige situation kræver dette.

**19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 15.426 er der givet pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør henholdsvis t.DKK 30.779 og t.DKK 13.125, samlet t.DKK 43.904.

Koncernens kreditinstitut har stillet garanti på t.DKK 692 til sikkerhed for t.DKK 9.891 af ovennævnte gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 118.110 der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 148516. samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 30.779. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt t.DKK 156.135 samt betalingsgarantier afgivet af koncernens kreditinstitut på samlet 1.622.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 34.166 har koncernen givet sikkerhed i andre værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.698.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 19.421 samt ovennævnte garantistillelse på t.DKK 692 har koncernen afgivet virksomhedspant nominelt t.DKK 57.600. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 9.925
- Varebeholdninger t.DKK 114.925

- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 58.024

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 68.138 afgivet virksomhedspant på nominelt t.DKK 45.100. Virksomhedspantet er en del af det ovennævnte virksomhedspant med en samlet nominel værdi på t.DKK 57.600 og omfatter pr. 30.06.23 ovennævnte aktiver.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 4.193 er der givet pant i nom. DKK 200.000 koncernselskabsanpart i Parken 22 ApS. Egenkapitalen i koncernselskabet udgør t.DKK 1.242 ex. minoritetsanpartshaveres andel.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 27.652 er der givet pant i nom. DKK 24.000 koncernselskabsanpart i Søhusene II ApS. Egenkapitalen i koncernselskabet udgør t.DKK -1.421 ex. minoritetsanpartshaveres andel.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 28.785 er der givet pant i nom. DKK 24.000 koncernselskabsanpart i Bakkesvinget ApS. Egenkapitalen i koncernselskabet udgør t.DKK -1.760 ex. minoritetsanpartshaveres andel.

Koncernen har givet pant i nom. DKK 20.000 anpart i Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS til sikkerhed for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.162. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 476.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 34.166 er der givet sikkerhed i andre værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.698.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 200.000 anpart i Parken 22 ApS til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 3.601. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 1.460.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 24.000 anpart i Søhusene II ApS til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 27.652. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 0.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 24.000 anpart i Bakkesvinget ApS til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 28.785. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 0.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 20.000 anpart i Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS til sikkerhed for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.976. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 209.

**20. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jørgen Peder Pedersen, Baunehøjparken 46, 8410 Rønde	eneanpartshaver

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

**21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.641	1.012
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	4.882	-2.630
Andre driftsomkostninger	16	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.873	1.696
Finansielle indtægter	-4.791	-2.505
Nedskrivning af finansielle aktiver	4.700	0
Finansielle omkostninger	7.553	11.563
Skat af årets resultat	6.045	5.068
Øvrige reguleringer	-3.376	-1.854
I alt	14.797	12.350

**22. Køb af dattervirksomheder og aktiviteter**

Tilgodehavender	0	1.683
Likvide beholdninger	0	471
Udskudt skat	0	4
Andre gældsforpligtelser	0	-749
Nettoaktiver	0	1.409
Goodwill i overtaget virksomhed	0	-209
Anskaffelsessum i alt	0	1.200
Heraf likvide beholdninger	0	-471
Kontant anskaffelsessum	0	729



## 23. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Dagsværdien af de erhvervede aktiver og passiver er opgjort med udgangspunkt i de bogførte værdier på overtagelsestidspunktet. Der er i alt væsentlighed alene tale om tilgodehavender fra salg, likvide beholdninger samt almindelige gældsforpligtelser, hvorfor ledelsen har vurderet, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-

**23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

kursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Goodwill	1	0
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Investeringsjendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Dagsværdiregulering af investeringsejendomme**

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

**23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

### 23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

#### *Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

#### **Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

##### *Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

##### *Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

##### *Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.



**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalandele i associerede virksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved afhændelse af minoritetsandele i dattervirksomheder, som ikke medfører ophør af kontrol, indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.