



HB Detlefsen Invest ApS

Torvet 3
8600 Silkeborg
CVR-nr. 27988075

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.06.2023

Kasper Thordahl Kronborg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	9
Koncernens balance pr. 31.12.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HB Detlefsen Invest ApS

Torvet 3

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 27988075

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Helle Detlefsen

Bo Detlefsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for HB Detlefsen Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 29.06.2023

Direktion

Helle Detlefsen

Bo Detlefsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HB Detlefsen Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HB Detlefsen Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover 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.

Silkeborg, den 29.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Heidi Julitta Østergaard Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34163

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	(306)	(495)	(259)
Driftsresultat	(606)	(799)	(559)
Resultat af finansielle poster	(22.961)	29.041	41.936
Årets resultat	(65.556)	104.390	107.858
Balancesum	619.788	685.735	585.335
Egenkapital	617.598	683.154	578.764
Pengestrømme fra driftsaktivitet	334	(4.493)	22.737
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	2.797	(6.592)	34.248
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	(10,08)	16,54	37,27
Soliditetsgrad (%)	99,65	99,62	98,88

I henhold til ÅRL §128, stk. 4 er der udelukkende oplyst hoved- og nøgle tal for perioden 2020-2022, da første år for aflæggelse af koncernregnskab var 2021.

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er investeringsvirksomhed, og herunder at foretage indirekte eller direkte investering i noterede eller unoterede kapitalandele, andre værdipapirer eller aktiver samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens hovedaktiviteter er investering i noterede eller unoterede aktier og andre værdipapirer samt investering i ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat efter skat udgør et underskud på 66 MDKK i år mod et overskud på 104 MDKK sidste år.

Koncernens resultat efter skat udgør et underskud på 66 MDKK i år mod et overskud på 104 MDKK sidste år.

Årets resultat er influeret af den generelt negative udvikling i 2022 på det globale finansielle markeder.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat før finansielle poster er som forventet.

Forventet udvikling

Resultatet før finansielle poster forventes for det kommende år at udgøre et underskud i niveauet 0-1 MDKK. Udviklingen i finansielle poster vil afhænge af udviklingen samt de finansielle markeder iøvrigt.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(306.078)	(495.488)
Personaleomkostninger	1	(300.000)	(303.825)
Driftsresultat		(606.078)	(799.313)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(41.986.999)	76.983.891
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(18.422.000)	24.489.000
Andre finansielle indtægter	2	1.708.436	5.545.743
Andre finansielle omkostninger		(6.247.675)	(993.759)
Resultat før skat		(65.554.316)	105.225.562
Skat af årets resultat		(1.339)	(835.808)
Årets resultat	3	(65.555.655)	104.389.754

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger		9.463.751	9.463.751
Materielle aktiver	4	9.463.751	9.463.751
Kapitalandele i associerede virksomheder		398.087.577	442.074.577
Andre værdipapirer og kapitalandele		183.307.287	201.729.287
Finansielle aktiver	5	581.394.864	643.803.864
Anlægsaktiver		590.858.615	653.267.615
Udskudt skat	6	35.061	35.061
Andre tilgodehavender		2.435.668	2.410.701
Tilgodehavende skat		362.509	296.100
Tilgodehavender		2.833.238	2.741.862
Andre værdipapirer og kapitalandele		21.768.324	28.528.959
Værdipapirer og kapitalandele		21.768.324	28.528.959
Likvide beholdninger		4.327.894	1.196.815
Omsætningsaktiver		28.929.456	32.467.636
Aktiver		619.788.071	685.735.251

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		803.000	803.000
Overført overskud eller underskud		616.795.193	682.350.848
Egenkapital		617.598.193	683.153.848
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48.997	31.125
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.604.591	2.014.034
Anden gæld		536.290	536.244
Kortfristede gældsforpligtelser		2.189.878	2.581.403
Gældsforpligtelser		2.189.878	2.581.403
Passiver		619.788.071	685.735.251
Dagsværdioplysninger	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		
Dattervirksomheder	10		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	803.000	682.350.848	683.153.848
Årets resultat	0	(65.555.655)	(65.555.655)
Egenkapital ultimo	803.000	616.795.193	617.598.193

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		(606.078)	(799.313)
Ændringer i arbejdskapital	7	(416.492)	(2.089.097)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.022.570)	(2.888.410)
Modtagne finansielle indtægter		1.708.436	718.300
Betalte finansielle omkostninger		(284.413)	(993.759)
Refunderet/(betalt) skat		(67.748)	(1.329.327)
Pengestrømme vedrørende drift		333.705	(4.493.196)
Køb af finansielle aktiver		0	(18.004.649)
Salg af finansielle aktiver		797.374	11.412.659
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		2.000.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		2.797.374	(6.591.990)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		3.131.079	(11.085.186)
Ændring i likvider		3.131.079	(11.085.186)
Likvider primo		1.196.815	12.282.001
Likvider ultimo		4.327.894	1.196.815
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.327.894	1.196.815
Likvider ultimo		4.327.894	1.196.815

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	300.000	303.825
	300.000	303.825
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

Jf. ÅRL §98b, stk. 3 er opgørelse af ledelsesvederlag ikke specificeret.

2 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Øvrige finansielle indtægter	1.708.436	5.545.743
	1.708.436	5.545.743

3 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	(65.555.655)	104.389.754
	(65.555.655)	104.389.754

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.
Kostpris primo	9.463.751
Kostpris ultimo	9.463.751
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.463.751

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	231.735.498	95.324.449
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(8.000)	0
Kostpris ultimo	231.727.498	95.324.449
Opskrivninger primo	210.339.079	106.404.838
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	8.000	0
Andel af årets resultat	(41.987.000)	0
Udbytte	(2.000.000)	0
Årets nedskrivninger	0	(18.422.000)
Opskrivninger ultimo	166.360.079	87.982.838
Regnskabsmæssig værdi ultimo	398.087.577	183.307.287

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Kristiansen Properties ApS	Silkeborg	33,33
Alterna Invest SA SICAF SIF	Luxembourg	24,50

6 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Materielle aktiver	35.061	35.061
Udskudt skat i alt	35.061	35.061

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	35.061	35.061
Ultimo	35.061	35.061

Udskudte skatteaktiver

Det forventes, at koncernen vil anvende det indregnede udskudte skatteaktiv inden for 3-5 år.

7 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i tilgodehavender	(24.967)	1.703.207
Ændring i leverandørgæld mv.	(391.525)	(3.792.304)
	(416.492)	(2.089.097)

8 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	205.042.324
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(24.385.261)

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

10 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
Detlefsen Construction SL	Malaga	100,00
HB Detlefsen AI Invest ApS	Silkeborg	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(286.660)	(482.209)
Personaleomkostninger	1	(300.000)	(303.825)
Driftsresultat		(586.660)	(786.034)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(43.226.418)	76.631.625
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.220.001	341.891
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(18.422.000)	24.489.000
Andre finansielle indtægter	2	1.708.466	5.545.743
Andre finansielle omkostninger		(6.247.705)	(993.759)
Resultat før skat		(65.554.316)	105.228.466
Skat af årets resultat		(1.339)	(838.712)
Årets resultat	3	(65.555.655)	104.389.754

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		393.266.866	436.493.284
Kapitalandele i associerede virksomheder		16.248.577	17.028.577
Andre værdipapirer og kapitalandele		183.274.000	201.696.000
Finansielle aktiver	4	592.789.443	655.217.861
Anlægsaktiver		592.789.443	655.217.861
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.812
Andre tilgodehavender		718.419	693.452
Tilgodehavende skat		362.509	296.100
Tilgodehavender		1.080.928	992.364
Andre værdipapirer og kapitalandele		21.703.057	28.463.692
Værdipapirer og kapitalandele		21.703.057	28.463.692
Likvide beholdninger		4.201.266	1.055.280
Omsætningsaktiver		26.985.251	30.511.336
Aktiver		619.774.694	685.729.197

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		803.000	803.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		166.457.836	210.456.254
Overført overskud eller underskud		450.337.357	471.894.594
Egenkapital		617.598.193	683.153.848
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.620	22.125
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.604.591	2.014.034
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	2.904
Anden gæld		536.290	536.286
Kortfristede gældsforpligtelser		2.176.501	2.575.349
Gældsforpligtelser		2.176.501	2.575.349
Passiver		619.774.694	685.729.197

Dagsværdioplysninger	5
Eventualforpligtelser	6
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7
Transaktioner med nærtstående parter	8

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	803.000	210.456.254	471.894.594	683.153.848
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	8.000	(8.000)	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(2.000.000)	2.000.000	0
Årets resultat	0	(42.006.418)	(23.549.237)	(65.555.655)
Egenkapital ultimo	803.000	166.457.836	450.337.357	617.598.193

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	300.000	303.825
	300.000	303.825
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

Jf. ÅRL §98b, stk. 3 er opgørelse af ledelsesvederlag ikke specificeret.

2 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	30	54
Øvrige finansielle indtægter	1.708.436	5.545.689
	1.708.466	5.545.743

3 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	(65.555.655)	104.389.754
	(65.555.655)	104.389.754

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	225.384.274	17.681.333	95.291.162
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(8.000)	0
Kostpris ultimo	225.384.274	17.673.333	95.291.162
Opskrivninger primo	211.109.010	(652.756)	106.404.838
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	8.000	0
Overførsler	0	1.424.756	0
Andel af årets resultat	(43.226.418)	1.220.000	0
Udbytte	0	(2.000.000)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(18.422.000)
Opskrivninger ultimo	167.882.592	0	87.982.838
Overførsler	0	(1.424.756)	0
Nedskrivninger ultimo	0	(1.424.756)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	393.266.866	16.248.577	183.274.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Kristiansen Properties ApS	Silkeborg	33,33

5 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	204.977.057
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(24.385.261)

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Helle Detlefsen, administrerende direktør og ultimative ejer, Thorsø, ejer alle anparter i moderselskabet HB Detlefsen Invest ApS og har dermed bestemmende indflydelse på selskabet.

8 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der er dog foretaget reklassifikationer mellem tilgodehavende hos associerede virksomheder og andre tilgodehavender. Reklassifikationerne har dermed ingen effekt haft på resultat, balancesum eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab samt eventuelle tab eller gevinster ved salg af kapitalandele.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab samt eventuelle tab eller gevinster ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i associerede virksomheder er:

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider på 15-25 år.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under anlægsaktiver værdiansættes til dagsværdi. Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktionsomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som beskrevet nedenfor:

Niveau 1:

Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2:

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3:

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare informationer.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver er på baggrund af ovenstående hierarki indregnet til indre værdi svarende til ejerandelen af egenkapitalen i de underliggende selskaber. Dette skyldes, at underliggende aktiver alle er målt til dagsværdi ved indregning i de underliggende årsrapporter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.