



HB Detlefsen Invest ApS

Torvet 3
8600 Silkeborg
CVR-nr. 27988075

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.06.2022

Kasper Thordahl Kronborg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HB Detlefsen Invest ApS

Torvet 3

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 27988075

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Helle Detlefsen

Bo Detlefsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 29.06.2022

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 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 revisors 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 29.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Heidi Julitta Østergaard Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34163

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	(495)	(259)
Driftsresultat	(799)	(559)
Resultat af finansielle poster	29.041	41.936
Årets resultat	104.390	107.858
Balancesum	685.735	585.335
Egenkapital	683.154	578.764
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(4.493)	22.737
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.592)	34.248
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	(45.484)
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning (%)	16,54	37,27
Soliditetsgrad (%)	99,62	98,88

I henhold til ÅRL §128, stk. 4 er der udelukkende oplyst hoved- og nøgle tal for 2021 og 2020, da det er første år, hvor der aflægges koncernregnskab.

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 overskud på 104 MDKK i år mod et overskud på 108 MDKK sidste år.

Koncernens resultat efter skat udgør et overskud på 104 MDKK i år mod et overskud på 108 MDKK sidste år.

Selskabets ledelse anser årets resultat for at være tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er bedre end forventet, hvilket særligt kan henføres til resultat i datterselskaber.

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 udvikling i børskurser mv.

Begivenheder efter balancedagen

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

I foråret 2022 udbrød der krig i Ukraine. Krigen har ikke og forventes ikke at få en væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling ud over de kursudsving der sker på investeringer i værdipapirer i koncernselskaberne.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(495.488)	(259.477)
Personaleomkostninger	2	(303.825)	(300.000)
Driftsresultat		(799.313)	(559.477)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		76.983.891	66.652.838
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		24.489.000	40.237.667
Andre finansielle indtægter	3	5.545.743	1.978.633
Andre finansielle omkostninger		(993.759)	(280.556)
Resultat før skat		105.225.562	108.029.105
Skat af årets resultat		(835.808)	(171.483)
Årets resultat	4	104.389.754	107.857.622

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		9.463.751	9.463.751
Materielle aktiver	5	9.463.751	9.463.751
Kapitalandele i associerede virksomheder		442.074.577	365.090.686
Andre værdipapirer og kapitalandele		201.729.287	178.740.287
Finansielle aktiver	6	643.803.864	543.830.973
Anlægsaktiver		653.267.615	553.294.724
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		692.640	2.396.658
Udskudt skat	7	35.061	35.061
Andre tilgodehavender		1.718.061	1.717.250
Tilgodehavende skat		296.100	0
Tilgodehavender		2.741.862	4.148.969
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.528.959	15.609.526
Værdipapirer og kapitalandele		28.528.959	15.609.526
Likvide beholdninger		1.196.815	12.282.001
Omsætningsaktiver		32.467.636	32.040.496
Aktiver		685.735.251	585.335.220

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		803.000	803.000
Overført overskud eller underskud		682.350.848	577.961.094
Egenkapital		683.153.848	578.764.094
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.125	19.625
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.014.034	5.949.435
Skyldig skat		0	197.419
Anden gæld		536.244	404.647
Kortfristede gældsforpligtelser		2.581.403	6.571.126
Gældsforpligtelser		2.581.403	6.571.126
Passiver		685.735.251	585.335.220
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	803.000	577.961.094	578.764.094
Årets resultat	0	104.389.754	104.389.754
Egenkapital ultimo	803.000	682.350.848	683.153.848

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		(799.313)	(559.477)
Ændringer i arbejdskapital	8	(2.089.097)	23.302.822
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.888.410)	22.743.345
Modtagne finansielle indtægter		718.300	55.615
Betalte finansielle omkostninger		(993.759)	(61.656)
Refunderet/(betalt) skat		(1.329.327)	0
Pengestrømme vedrørende drift		(4.493.196)	22.737.304
Køb af finansielle aktiver		(18.004.649)	(12.287.593)
Salg af finansielle aktiver		11.412.659	1.402.736
Modtagne udbytter		0	45.133.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.591.990)	34.248.143
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(11.085.186)	56.985.447
Optagelse af lån		0	(5.007.187)
Kontant kapitalforhøjelse		0	(40.133.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(343.385)
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(45.483.572)
Ændring i likvider		(11.085.186)	11.501.875
Likvider primo		12.282.001	780.126
Likvider ultimo		1.196.815	12.282.001
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.196.815	12.282.001
Likvider ultimo		1.196.815	12.282.001

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

I foråret 2022 udbrød der krig i Ukraine. Krigen har ikke og forventes ikke at få en væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling ud over de kursudsving der sker på investeringer i værdipapirer i koncernen.

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	303.825	300.000
	303.825	300.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

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

3 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Øvrige finansielle indtægter	5.545.743	1.978.633
	5.545.743	1.978.633

4 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	104.389.754	107.857.622
	104.389.754	107.857.622

5 Materielle aktiver

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

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	231.735.498	95.381.969
Tilgange	0	8.000.000
Afgange	0	(8.057.520)
Kostpris ultimo	231.735.498	95.324.449
Opskrivninger primo	133.355.188	83.358.318
Andel af årets resultat	76.983.891	0
Årets opskrivninger	0	24.489.000
Tilbageførsel ved afgange	0	(1.442.480)
Opskrivninger ultimo	210.339.079	106.404.838
Regnskabsmæssig værdi ultimo	442.074.577	201.729.287

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Kristiansen Properties ApS	Silkeborg	33,00
Berry Dreams ApS	Aarhus	20,00
Alterna Invest SA SICAF SIF	Luxembourg	24,50

7 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Materielle aktiver	35.061	35.061
Udskudt skat i alt	35.061	35.061

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	35.061	3.799
Indregnet i resultatopgørelsen	0	31.262
Ultimo	35.061	35.061

Udskudte skatteaktiver

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

8 Ændring i arbejdskapital

	2021	2020
	kr.	kr.
Ændring i tilgodehavender	1.703.207	30.494.800
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.792.304)	(7.191.978)
	(2.089.097)	23.302.822

9 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	28.528.959
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	4.827.443

10 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.

11 Dattervirksomheder

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(482.209)	(218.555)
Personaleomkostninger	1	(303.825)	(300.000)
Driftsresultat		(786.034)	(518.555)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		76.631.625	28.821.452
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		341.891	37.823.838
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		24.489.000	40.237.667
Andre finansielle indtægter	2	5.545.743	1.978.633
Andre finansielle omkostninger		(993.759)	(280.556)
Resultat før skat		105.228.466	108.062.479
Skat af årets resultat		(838.712)	(204.857)
Årets resultat	3	104.389.754	107.857.622

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		436.494.096	359.861.659
Kapitalandele i associerede virksomheder		17.028.577	16.686.686
Andre værdipapirer og kapitalandele		201.696.000	178.707.000
Finansielle aktiver	4	655.218.673	555.255.345
Anlægsaktiver		655.218.673	555.255.345
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.812	2.770
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		692.640	2.396.658
Tilgodehavende skat		296.100	0
Tilgodehavender		991.552	2.399.428
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.463.692	15.544.259
Værdipapirer og kapitalandele		28.463.692	15.544.259
Likvide beholdninger		1.055.280	12.130.800
Omsætningsaktiver		30.510.524	30.074.487
Aktiver		685.729.197	585.329.832

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		803.000	803.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		210.456.254	133.482.738
Overført overskud eller underskud		471.894.594	444.478.356
Egenkapital		683.153.848	578.764.094
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.125	12.125
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.014.034	5.949.435
Skyldig skat		0	197.419
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.904	2.112
Anden gæld		536.286	404.647
Kortfristede gældsforpligtelser		2.575.349	6.565.738
Gældsforpligtelser		2.575.349	6.565.738
Passiver		685.729.197	585.329.832

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

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	803.000	133.482.738	444.478.356	578.764.094
Årets resultat	0	76.973.516	27.416.238	104.389.754
Egenkapital ultimo	803.000	210.456.254	471.894.594	683.153.848

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	303.825	300.000
	303.825	300.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	54	0
Øvrige finansielle indtægter	5.545.689	1.978.633
	5.545.743	1.978.633

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	104.389.754	107.857.622
	104.389.754	107.857.622

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	95.348.682
Tilgange	812	0	8.000.000
Afgange	0	0	(8.057.520)
Kostpris ultimo	225.385.086	17.681.333	95.291.162
Opskrivninger primo	134.477.385	(994.647)	83.358.318
Andel af årets resultat	76.631.625	341.891	0
Årets opskrivninger	0	0	24.489.000
Tilbageførsel ved afgang	0	0	(1.442.480)
Opskrivninger ultimo	211.109.010	(652.756)	106.404.838
Regnskabsmæssig værdi ultimo	436.494.096	17.028.577	201.696.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Kristiansen Properties ApS	Silkeborg	33,00
Berry Dreams ApS	Aarhus	20,00

5 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	28.463.692
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	4.827.443

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, Astrupvej 14, 8881 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).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen og modervirksomheden har ændret regnskabspraksis idet der i år er aflagt efter regnskabsklasse C (mellem), hvorimod koncernen og modervirksomheden tidligere var aflagt efter regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra regnskabsklasse C. Det har ikke haft effekt på de indregnede tal, men alene tilføjelser af noter og flere oplysninger i ledelsesberetningen.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Hertil kommer, at der er foretaget reklassifikationer mellem anden gæld og leverandørgæld, mellem andre værdipapirer og kapitalandele og kapitalandele i kapitalinteresser, samt mellem skyldig skat og skyldige sambeskatningsbidrag i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har dermed ingen effekt haft på resultat, balancesum eller egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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.

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.

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.