

# Schibler Holding ApS

Birkevej 22, 5230 Odense M

CVR-nr. 28 86 07 30

## Årsrapport 2022

Godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling den 30. maj 2023

Dirigent:

.....  
*Mikael Brolykke Schibler*

## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Schibler Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. maj 2023

Direktion:

---

Mikael Brolykke Schibler

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Schibler Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Schibler Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### *Uafhængighed*

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, og om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 30. maj 2023  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Smedegaard Hvid  
statsaut. revisor  
mne31450

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om virksomheden

Navn	Schibler Holding ApS
Adresse, postnr. by	Birkevej 22, 5230 Odense M
CVR-nr.	28 86 07 30
Stiftet	29. juni 2005
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Mikael Brolykke Schibler
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Cortex Park Vest 3, 3. 1 5230 Odense M

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

DKK	2022	2021
<b>Hovedtal</b>		
Bruttoresultat	-35.396	5.559.467
Resultat af primær drift	-147.419	6.134.607
Resultat af finansielle poster	9.931.661	-1.233.231
Årets resultat	9.894.641	3.856.737
<b>Balance</b>		
Anlægsaktiver	66.394.672	107.552.017
Omsætningsaktiver	29.431.156	5.725.471
Balancesum	97.078.224	114.650.884
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26.152.630	23.069.599
Egenkapital	33.449.823	23.410.494
Langfristede gældsforpligtelser	44.768.019	59.101.047
Kortfristede gældsforpligtelser	17.763.723	29.327.489
<b>Pengestrøm</b>		
Pengestrøm fra driftsaktivitet	45.200.242	I/A
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-7.937.595	I/A
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-24.368.794	I/A
Pengestrøm i alt	12.893.853	I/A
<b>Nøgletal</b>		
Likviditetsgrad	165,7 %	19,5 %
Soliditetsgrad	26,1 %	14,6 %
Egenkapitalforrentning	34,1 %	11,2 %
<b>Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede</b>		
	7	5

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Da det er første koncernregnskabsår, udelades hoved- og nøgletal for de tre ældste år.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, direkte eller indirekte, at investere i selskaber, samt anden virksomhed forbundet hermed.

Koncernens væsentligste aktiviteter er placeret i datterselskaberne Schibler A/S og Maale Ejendomme ApS, som hver ejer kapitalandele i diverse ejendoms- og enterpriseselskaber. For beskrivelse af aktiviteten henvises til datterselskabernes aflagte årsrapporter.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i løbet af 2022 frasolgt flere selskaber samt stiftet og købt selskaber under Maale Ejendomme. Der er opnået et resultat før skat på 9.784 t.kr. mod 4.901 t.kr. sidste år, og balancen pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 33.450 t.kr.

Årets resultat i porteføljevirksohederne er væsentligt påvirket af salg af kapitalandele. Udover indtægten herfra er indtjeningen påvirket af de stigende råvarepriser mv.

Henset til ovenstående anses årets resultat som værende tilfredsstillende.

#### Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et resultat før skat i størrelsesorden 3-5 mio. kr.

#### Risikoforhold

Der vurderes ikke at være særlige risici udover normale og generelle driftsrisici.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
	Bruttofortjeneste	-35.396	5.559.467	-24.733	-22.054
2	Personaleomkostninger	-4.169.240	-2.799.513	0	0
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	4.134.517	3.414.455	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-77.300	-39.802	0	0
	Resultat før finansielle poster	-147.419	6.134.607	-24.733	-22.054
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.207.318	0	8.481.372	2.138.118
	Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	412.050	253.289	0	0
3	Finansielle indtægter	160.034	102.149	160.707	128.676
4	Finansielle omkostninger	-847.741	-1.588.669	-81.718	-40.651
	Resultat før skat	9.784.242	4.901.376	8.535.628	2.204.089
5	Skat af årets resultat	110.399	-1.044.639	-5.999	-12.608
	Årets resultat	<u>9.894.641</u>	<u>3.856.737</u>	<u>8.529.629</u>	<u>2.191.481</u>
	Forslag til resultatdisponering				
	Reserve for nettoopskrivning efter indreværdi	0	0	10.619.491	0
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	0	117.800	0
	Aktionærer i Schibler Holding ApS' andel	8.551.866	1.758.072	-2.207.662	2.191.481
	Minoritetsinteressers andel	1.342.775	2.098.665	0	0
		<u>9.894.641</u>	<u>3.856.737</u>	<u>8.529.629</u>	<u>2.191.481</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	0	470.185	0	0
		0	470.185	0	0
8	Materielle anlægsaktiver				
	Investeringsejendomme	66.082.478	107.341.365	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	312.194	180.652	0	0
		66.394.672	107.522.017	0	0
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.050.789	12.569.419
10	Kapitalandele i kapitalinteresser	1.125.337	693.287	0	0
	Deposita	127.059	239.924	0	0
		1.252.396	933.211	21.050.789	12.569.419
	Anlægsaktiver i alt	67.647.068	108.925.413	21.050.789	12.569.419
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	3.500.000	1.190.393	0	0
		3.500.000	1.190.393	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.650.587	197.803	0	0
11	Entreprisekontrakter	1.528.600	611.725	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.350.000	0	6.560.545	6.196.734
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	1.610.346	881.415	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	427.350	0	199.088
15	Udskudte skatteaktiver	577.741	41.476	0	0
	Andre tilgodehavender	1.971.147	573.876	51.586	0
13	Periodeafgrænsningsposter	72.011	56.457	0	0
		11.760.432	2.790.102	6.612.131	6.395.822
	Værdipapirer og kapitalandele	0	468.105	0	94.105
21	Likvide beholdninger	14.170.724	1.276.871	370.462	23.337
	Omsætningsaktiver i alt	29.431.156	5.725.471	6.982.593	6.513.264
	AKTIVER I ALT	97.078.224	114.650.884	28.033.382	19.082.683

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
	PASSIVER				
	Egenkapital				
14	Aktiekapital	187.500	187.500	187.500	187.500
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	18.058.583	7.439.092
	Overført resultat	25.137.458	16.562.505	7.078.875	9.168.737
	Aktionærer i Schibler Holding ApS' andel af egenkapital	25.324.958	16.750.005	25.324.958	16.795.329
	Minoritetsinteresser	8.124.865	6.660.489	0	0
	Egenkapital i alt	33.449.823	23.410.494	25.324.958	16.795.329
	Hensatte forpligtelser				
15	Udskudt skat	960.520	2.713.593	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	136.139	98.261	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.096.659	2.811.854	0	0
	Gældsforpligtelser				
16	Langfristede gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	40.581.714	55.707.818	0	0
	Gæld til banker	3.593.265	2.505.721	0	0
	Deposita	593.040	887.508	0	0
		44.768.019	59.101.047	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
16	Kortfristet del af langfristet gæld	1.245.016	1.764.506	0	0
	Gæld til banker	2.630.602	18.516.878	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.582.720	394.164	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.885.523	3.286.362	7.500	7.498
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.493.834	2.279.796
	Gæld til kapitalinteresser	21.827	2.745.453	0	0
	Selskabsskat	20.057	404.456	157.489	0
	Anden gæld	1.055.727	1.797.577	49.601	60
	Deposita	322.251	405.648	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	12.445	0	0
		17.763.723	29.327.489	2.708.424	2.287.354
	Gældsforpligtelser i alt	62.531.742	88.428.536	2.708.424	2.287.354
	PASSIVER I ALT	97.078.224	114.650.884	28.033.382	19.082.683

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
14 Resultatdisponering  
17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
19 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	DKK	Koncern				
		Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2022	187.500	16.562.505	16.750.005	6.660.489	23.410.494
	Overført via resultatdisponering	0	8.551.866	8.551.866	1.342.775	9.894.641
	Køb og salg af kapitalandele	0	23.087	23.087	121.601	144.688
	Egenkapital 31. december 2022	<u>187.500</u>	<u>25.137.458</u>	<u>25.324.958</u>	<u>8.124.865</u>	<u>33.449.823</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Modervirksomhed				
		Aktiekapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Note	DKK					
	Egenkapital 1. januar 2022	187.500	7.439.092	9.168.737	0	16.795.329
	Overført via resultatdisponering	0	10.619.491	-2.207.662	117.800	8.529.629
	Egenkapital 31. december 2022	<u>187.500</u>	<u>18.058.583</u>	<u>6.961.075</u>	<u>117.800</u>	<u>25.324.958</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

		Koncern
		2022
Note	DKK	
	Resultat før finansielle poster	-147.419
	Afskrivninger	77.300
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-20.722
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-90.841
20	Ændring i driftskapital	45.944.467
	Pengestrøm fra primær drift	45.853.626
	Renteindtægter, betalt	160.034
	Renteomkostninger, betalt	-847.741
	Pengestrømme fra driftsaktivitet før skat	45.165.919
	Betalt selskabsskat	34.323
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	45.200.242
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-25.867.399
	Salg af materielle anlægsaktiver	46.000
	Køb af tilknyttede virksomheder og aktiviteter	-2.060.000
	Køb af kapitalinteresser	-20.000
	Salg af kapitalandele	19.382.834
	Salg af værdipapirer	468.105
	Deposita	112.865
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-7.937.595
	Afdrag/optagelse på/af gældsforpligtelser	-30.738.794
	Kapitalforhøjelse fra minoriteter	6.370.000
	Ændring af gæld på driftskreditter	0
	Optagelse af offentlig gæld	0
	Udbetalt udbytte	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-24.368.794
	Årets pengestrøm	12.893.853
21	Likvider, primo	1.276.871
21	Likvider, ultimo	14.170.724

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Undladelse af sammenligningstal i pengestrømsopgørelse

Som følge af koncernens første koncernregnskabsaflæggelse er det ikke muligt at udlede pengestrømsopgørelsens bestanddele af koncernen på et revideret grundlag før 2021, hvorfor sammenligningstal for pengestrømsopgørelsen og dertilhørende noter udelades.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsregnskabet for Schibler Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

#### Undladelse af sammenligningstal i pengestrømsopgørelse

Som følge af koncernens første koncernregnskabsaflæggelse er det ikke muligt at udlede pengestrømsopgørelsens bestanddele af koncernen på et revideret grundlag før 2021, hvorfor sammenligningstal for pengestrømsopgørelsen og dertilhørende noter udelades.

### Koncernregnskab

#### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Schibler Holding ApS og de tilknyttede virksomheder, hvori Schibler Holding ApS har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttet virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

#### *Betydelig indflydelse*

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som kapitalinteresser. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

#### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

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



## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

#### Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenlignings-tal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørende aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle anlægsaktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste og tab som forskellen mellem nettosalgsprisen på den ene side og den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side. Hvis virksomheden fortsat besidder kapitalandele i den afhændede tilknyttede virksomhed, udgør den resterende forholdsmæssige andel af regnskabsmæssig værdi udgangspunkt for måling af kapitalandele i associerede virksomheder, kapitalinteresser eller værdipapirer og kapitalandele.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

#### Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

#### Resultatopgørelse

##### Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Ved indgåelse af salgskontrakter, der består af flere separate salgstransaktioner, opdeles kontraktsummen på de enkelte salgstransaktioner efter den relative dagsværdimetode. De separate salgstransaktioner indregnes som nettoomsætning, når kriterierne gældende for salg af varer og tjenesteydelser er opfyldt.

En kontrakt opdeles på enkelttransaktioner, når dagsværdien af de enkelte salgstransaktioner kan opgøres pålideligt, og salgstransaktionerne hver især har selvstændig værdi for køber. Salgstransaktioner vurderes at have selvstændig værdi for køber, når transaktionen er individuelt identificerbar og normalt sælges enkeltvis.

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

##### *Omsætning fra salg af tjenesteydelser*

Indtægter fra levering af tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres. Nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Omsætning fra entreprisekontrakter*

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Færdiggørelsesgraden opgøres med udgangspunkt i forbrugte omkostninger i forhold til seneste omkostningsestimater.

##### Bruttofortjeneste

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

##### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer mv.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

##### Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivet regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede, associerede virksomheder og kapitalinteresser, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske tilknyttede virksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Der afskrives over den estimerede økonomiske levetid uden fastsættelse af en restværdi.

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres efter en afkastbaseret værdiansættelsesmodel på baggrund et afkast og markedsafkastkrav.

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv og som påløber i fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskostninger.

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i selskabsregnskabet

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter den indre værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris med tillæg af transaktionskostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis ovenfor vedrørende koncernregnskabet.

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

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis i koncernregnskabet. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem netto-salgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af afhændende nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes gennem de foretagne afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages en nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis pengestrømsgenererende enhed. Der nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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

##### Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

##### Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kontraktaktiver og -forpligtelser

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket modtagne acountobetalinger og forventede tab. Entreprisekontrakter er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger modtagne acountobetalinger og forventede tab, indregnes under kontraktaktiver. Entreprisekontrakter, hvor modtagne acountobetalinger og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under kontraktforpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Modtagne forudbetalinger fra kunder indregnes under kontraktforpligtelser.

Udskudt omsætning, hvor der er modtaget betaling for et senere salg af varer, men hvor levering ikke har fundet sted, indregnes ligeledes under kontraktforpligtelser.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostprisen, der bl.a. består af indregnede resultatandele, valutakursreguleringer og med fradrag af udbytte.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

##### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for de tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne, i takt med de tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende sambeskatningsbidrag eller skyldigt sambeskatningsbidrag.

##### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er 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 markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

##### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital, rente ind- og udbetalinger vedrørende driften og betalt selskabsskat. Modtagne renter klassificeres som pengestrømme fra driftsaktivitet. Endvidere klassificeres modtagne udbytteindtægter som driftsaktivitet.

##### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

##### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en restløbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Omkostninger

Personaleomkostninger

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
DKK				
Gager og lønninger	3.550.356	2.407.231	0	0
Pensioner	395.472	292.476	0	0
Andre omkostninger til social sikring	57.597	42.467	0	0
Andre personaleomkostninger	165.815	57.339		
	<u>4.169.240</u>	<u>2.799.513</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>7</u>	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	57.964	0	160.214	127.661
Øvrige renteindtægter	102.070	102.149	493	1.015
	<u>160.034</u>	<u>102.149</u>	<u>160.707</u>	<u>128.676</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	927	0	71.354	10.082
Kurstab	0	0	9.495	0
Øvrige renteomkostninger	846.814	1.588.668	869	30.569
	<u>847.741</u>	<u>1.588.668</u>	<u>81.718</u>	<u>40.651</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-125.344	217.582	11.936	14.368
Årets regulering af udskudt skat	56.797	829.291	0	0
Regulering vedr. tidligere år	-41.852	-2.234	-5.937	-1.760
	<u>-110.399</u>	<u>1.044.639</u>	<u>5.999</u>	<u>12.608</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
6 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	10.619.491	0
Aktionærer i Schibler Holding ApS' andel	8.551.866	1.758.072	-2.089.862	2.191.481
Minoritetsinteressers andel	1.342.775	2.098.665	0	0
	<u>9.894.641</u>	<u>3.856.737</u>	<u>8.529.629</u>	<u>2.191.481</u>

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

DKK	Koncern	
	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2022	470.185	470.185
Afgang ved salg af tilknyttede virksomheder	-470.185	-470.185
Kostpris 31. december 2022	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	0	0

### 8 Materielle anlægsaktiver

DKK	Koncern		
	Investeringsejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2022	96.273.374	261.001	96.534.375
Tilgang	25.867.399	285.231	26.152.630
Afgang	0	-125.000	-125.000
Afgang ved salg af virksomhed	-61.625.237	0	0
Kostpris 31. december 2022	60.515.536	421.232	122.562.005
Værdireguleringer 1. januar 2022	11.067.991	-80.349	10.987.642
Årets opskrivninger	4.134.517	0	4.134.517
Afskrivninger	0	-77.300	-77.300
Afgang	0	48.611	48.611
Afgang ved salg af virksomhed	-9.635.566	0	0
Værdireguleringer 31. december 2022	5.566.942	-109.038	5.457.904
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	66.082.478	312.194	66.394.672

Koncernen ejer investeringsejendomme i forskellige dele af landet. Værdiansættelsen af størstedelen af ejendommene er foretaget på basis af en afkastbaseret model. Såfremt afkastkravet falder med 0,25 % stiger ejendommenes værdi med 2.097 t.kr., og såfremt afkastkravet stiger med 0,25 % falder ejendommenes værdi med 3.409 t.kr. Øvrige ejendomme er værdiansat på baggrund af foretagne køb eller salg.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	<u>Modervirksomhed</u>
	<u>2022</u>
DKK	
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar	2.992.208
Kostpris 31. december	2.992.208
Værdireguleringer 1. januar	9.577.211
Årets resultat	8.458.225
Værdireguleringer 31. december	18.035.436
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>21.027.644</u>
Navn og hjemsted	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Schibler A/S, Danmark	100%
10 Kapitalandele i kapitalinteresser	
	<u>Koncern</u>
	<u>Kapitalandele i</u>
	<u>kapitalinteresser</u>
DKK	
Kostpris 1. januar 2022	50.000
Tilgang	20.000
Kostpris 31. december 2022	70.000
Værdireguleringer 1. januar 2022	643.287
Årets resultat	412.050
Værdireguleringer 31. december 2022	1.055.337
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>1.125.337</u>
Navn og hjemsted	<u>Stemme- og ejerandel</u>
UM Schibler Holding ApS	50%
Munkebjerg Ejendomme ApS	50%

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	17.602.207	2.406.082	0	0
Modtagne acontobetalinge	-16.073.607	-1.794.357	0	0
	<u>1.528.600</u>	<u>611.725</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	<u>1.528.600</u>	<u>611.725</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.528.600</u>	<u>611.725</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 12 Oplysning om dagsværdier

#### Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi:

DKK	Investeringsejendomme
Koncern	
Dagsværdi, ultimo	66.082.478
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	4.134.517
Dagsværdiniveau	3

Dagsværdien af investeringsejendomme er opgjort for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der har karakter af enkeltstående begivenheder (Niveau 3 i dagsværdihierakiet). Dette korrigerede budget udtrykker et "normaliseret" driftsresultat og anvendes sammen med et relevant afkastkrav til at beregne dagsværdien efter en afkastbaseret model.

### 13 Periodeafgrænsningsposter

Posten indeholder forudbetalte omkostninger.

### 14 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

187.500 A-aktier á 1 DKK

For hver A-aktie gives ret til 1 stemme.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
15 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	2.672.117	1.807.015	0	0
Årets regulering af udskudt skat	56.797	829.291	0	0
Anvendt af tidligere års underskud	19.658	35.811	0	0
Afgang ved salg af virksomheder	-2.365.793	0	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>382.779</u>	<u>2.672.117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-577.741	-41.476	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	960.520	2.713.593	0	0
	<u>382.779</u>	<u>2.672.117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
16 Langfristede gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser fordeles således:				
Kreditinstitutter				
1-5 år	9.050.334	6.428.317	0	0
> 5 år	35.124.645	51.785.222	0	0
	<u>44.174.979</u>	<u>58.213.539</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Deposita				
> 5 år	593.040	887.508	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>44.768.019</u>	<u>59.101.047</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	44.768.019	59.101.047	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.245.016	1.764.506	0	0
	<u>46.013.035</u>	<u>60.865.553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med dens danske tilknyttede virksomheder. Som administrations-selskab hæfter virksomheden ubegrænset og solidarisk med de tilknyttede virksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 20 t.DKK pr. 31. december 2022. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Andre økonomiske forpligtelser

*Koncern*

Leasingforpligtelser omfatter leasingforpligtelse med i alt 121 t.kr.

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	64.142.000	107.341.365	0	0
Varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	1.190.393		
	<u>64.142.000</u>	<u>107.341.365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

19 Nærtstående parter

Der har udelukkende været transaktioner med nærtstående parter inden for konsolideringen.



Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

DKK		Koncern	
		2022	
20	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-2.309.607	
	Ændring i tilgodehavender	-6.782.484	
	Ændring i leverandører og anden gæld	7.900.649	
	Ændring i koncernmellemværender	-4.753.181	
	Ændring vedr. solgte selskaber	54.465.325	
	Ændring vedr. købte selskaber	-2.576.235	
		<u>45.944.467</u>	

DKK		Koncern	
		2022	2021
21	Likvider		
	Likvider 31. december omfatter:		
	Likvide beholdninger	<u>14.170.724</u>	<u>1.276.871</u>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Mikael Brolykke Schibler

### Client Signer

På vegne af: Schibler Holding ApS

Serienummer: 6e3f9c1d-7ccc-436d-af28-3fb125995f92

IP: 80.208.xxx.xxx

2023-05-30 21:31:57 UTC



## Søren Smedegaard Hvid

### EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1256831000710

IP: 2.104.xxx.xxx

2023-05-30 21:38:53 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>