

888 Holding ApS

Selmersvej 10, 8260 Viby J
CVR-nr. 28 99 41 41

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.06.23

Jess Abildskou
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 37

Selskabet

888 Holding ApS
Selmersvej 10
8260 Viby J
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 28 99 41 41
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jess Abildskou

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for 888 Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 9. juni 2023

Direktionen

Jess Abildskou

Til kapitalejeren i 888 Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for 888 Holding ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 9. juni 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carl Verner Christiansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18589

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	2.267	11.841	-2.240	496	-3.664
Indeks	-62	-323	61	-14	100
Finansielle poster i alt	-1.434	1.315	1.399	1.112	-1.404
Årets resultat	804	10.759	-432	1.608	-4.076

Balance

Samlede aktiver	77.527	103.840	62.139	48.359	51.424
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.108	45.747	8.263	25	2.430
Egenkapital	29.671	33.661	23.229	24.245	22.756

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	3%	38%	-2%	7%	-16%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	38%	33%	32%	50%	44%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	63	63	63	63	63

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i rutebilkørsel, buskørsel, renovationskørsel og befordring af gods for fremmed regning, samt at eje og udleje ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 803.664 mod DKK 10.758.878 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 29.671.205.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2022 var et positivt resultat. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af den gradvise genåbning af Danmark, samt gode resultater på de ny forretningsområder.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat på niveau med 2022 for det kommende år.

Selskabet investerer fortsat i nye forretningsområde, hvilket forventes at medføre en forøgelse af omkostninger.

Videnressourcer

Hvert år investerer selskabet betydelige ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Dette sker systematisk og målrettet, både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse af selskabets medarbejdere.

Finansielle risici

Prisrisici

Koncernens anvendelse af diesel og brooverfart medfører ikke en særlig risiko, idet Flixbus dækker disse omkostninger

Renterisici

Som følge af koncernens soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen

Der er dog foretaget afdækning af renterisici på realkreditlån i Ejendomme Blomstervej 58 ApS, hvor der er indgået swappaftale for at sikre, en fast rente på 1,5% på et 10 årigt lån på DKK 3,9mio. med variable rente.

Kreditrisici

Over 50% af omsætningen faktureres til en enkelt kunde. Der er løbende væsentlige tilgodehavender hos denne kunde, hvorfor der er en særlig kreditrisiko forbundet hermed. Der foretages løbende kreditvurdering af kunden.

Eksternt miljø

Selskabet handler i overensstemmelse med gældende miljø og sikkerhedslovgivning, og har i 2015 opnået miljøcertificering efter ISO 14001-standarden.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	40.129.665	49.181.323	-309.785	-123.587
2	Personaleomkostninger	-29.860.759	-32.382.182	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	10.268.906	16.799.141	-309.785	-123.587
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.291.400	-5.728.486	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	1.977.506	11.070.655	-309.785	-123.587
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	290.000	770.000	0	0
	Andre driftsomkostninger	-731	0	0	0
	Resultat af primær drift	2.266.775	11.840.655	-309.785	-123.587
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.899.110	9.705.300
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	72.488	118.589	72.488	118.588
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	193.409	189.816	0	0
5	Andre finansielle indtægter	1.774.753	1.637.939	1.749.095	1.729.965
6	Andre finansielle omkostninger	-3.474.727	-631.351	-2.902.832	-403.753
	Finansielle poster i alt	-1.434.077	1.314.993	817.861	11.150.100
	Resultat før skat	832.698	13.155.648	508.076	11.026.513
	Skat af årets resultat	-29.034	-2.396.770	295.588	-267.635
	Årets resultat	803.664	10.758.878	803.664	10.758.878

7 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	11.556.705	11.752.649	0	0
	Investeringsejendomme	7.950.000	7.660.000	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	30.587.275	48.358.758	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	682.645	8.740.371	0	974.375
8	Materielle anlægsaktiver i alt	50.776.625	76.511.778	0	974.375
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	20.512.458	27.171.518
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.217.912
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.246.650	1.174.162	1.246.650	1.174.162
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	975.000	975.000	975.000	975.000
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	533.011	443.001	0	0
10	Deposita	50.000	505.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.804.661	3.097.163	22.734.108	30.538.592
	Anlægsaktiver i alt	53.581.286	79.608.941	22.734.108	31.512.967
	Råvarer og hjælpematerialer	291.983	317.264	0	0
	Varebeholdninger i alt	291.983	317.264	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.780.799	6.974.627	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.575.412	467.258
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	374.674	309.821	374.674	309.821
	Udskudt skatteaktiv	0	0	245.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat	236.366	0	236.366	0
	Andre tilgodehavender	4.250.733	1.028.313	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	277.929	296.719	0	0
	Tilgodehavender i alt	11.920.501	8.609.480	8.431.452	777.079
	Andre værdipapirer og kapitalandele	11.271.161	13.482.278	11.271.161	13.457.906
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	11.271.161	13.482.278	11.271.161	13.457.906
	Likvide beholdninger	462.277	1.821.946	59.931	67.333
	Omsætningsaktiver i alt	23.945.922	24.230.968	19.762.544	14.302.318
	Aktiver i alt	77.527.208	103.839.909	42.496.652	45.815.285

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	729.597	657.109	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	193.224	63.494	0	0
	Overført resultat	28.623.384	32.815.436	29.546.205	32.700.712
	Egenkapital i alt	29.671.205	33.661.039	29.671.205	32.825.712
12	Hensættelser til udskudt skat	1.345.538	1.393.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.345.538	1.393.000	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	2.594.434	2.807.969	0	0
13	Leasingforpligtelser	9.749.627	38.694.902	0	0
13	Deposita	476.086	235.399	0	0
13	Anden gæld	8.000.000	9.727.992	8.000.000	8.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.820.147	51.466.262	8.000.000	8.000.000
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.615.577	10.268.909	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.912.515	612.483	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.183.398	2.356.165	35.000	35.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.790.447	4.635.618
	Selskabsskat	0	318.954	0	318.955
	Anden gæld	1.978.828	3.763.097	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	25.690.318	17.319.608	4.825.447	4.989.573
	Gældsforpligtelser i alt	46.510.465	68.785.870	12.825.447	12.989.573
	Passiver i alt	77.527.208	103.839.909	42.496.652	45.815.285

- 14 Oplysninger om dagsværdi
 15 Afledte finansielle instrumenter
 16 Eventualforpligtelser
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 18 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21						
Saldo pr. 01.01.21	125.000	538.521	26.862	22.425.146	113.000	23.228.529
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	46.964	0	0	46.964
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-250.000	0	-250.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-113.000	-113.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-10.332	0	0	-10.332
Forslag til resultatdisponering	0	118.588	0	10.640.290	0	10.758.878
Saldo pr. 31.12.21	125.000	657.109	63.494	32.815.436	0	33.661.039
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22						
Saldo pr. 01.01.22	125.000	657.109	63.494	32.815.436	0	33.661.039
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	166.321	0	0	166.321
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-900.000	0	-900.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-4.059.819	0	-4.059.819
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-36.591	36.591	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	72.488	0	731.176	0	803.664
Saldo pr. 31.12.22	125.000	729.597	193.224	28.623.384	0	29.671.205

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21						
Saldo pr. 01.01.21	125.000	0	0	22.155.202	113.000	22.393.202
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-250.000	0	-250.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-113.000	-113.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	28.573	0	28.573
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	8.059	0	8.059
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	10.758.878	0	10.758.878
Saldo pr. 31.12.21	125.000	0	0	32.700.712	0	32.825.712
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22						
Saldo pr. 01.01.22	125.000	0	0	32.700.711	0	32.825.711
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	-3.187.900	0	-3.187.900
Korrigeret saldo pr. 01.01.22	125.000	0	0	29.512.811	0	29.637.811
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-900.000	0	-900.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	93.139	0	93.139
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	36.591	0	36.591
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	803.664	0	803.664
Saldo pr. 31.12.22	125.000	0	0	29.546.205	0	29.671.205

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	803.664	10.758.878
19 Reguleringer	6.929.786	3.429.983
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	25.281	44.696
Tilgodehavender	-504.014	-1.633.619
Leverandører af varer og tjenesteydelser	827.233	1.274.515
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-5.052.688	-3.296.895
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	3.029.262	10.577.558
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.774.753	1.637.939
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.469.716	-626.341
Betalt selskabsskat	-555.321	-959.236
Pengestrømme fra driften	778.978	10.629.920
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.107.656	-25.843.904
Salg af materielle anlægsaktiver	175.000	6.155.000
Modtaget udbytte	752.275	336.322
Pengestrømme fra investeringer	-14.180.381	-19.352.582
Betalt udbytte	-900.000	-363.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-214.211	-219.686
Afdrag på leasingforpligtelser	3.644.796	12.734.551
Pengestrømme fra finansiering	2.530.585	12.151.865
Årets samlede pengestrømme	-10.870.818	3.429.203
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.821.946	2.479.185
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	13.482.278	9.000.093
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-612.483	-216.740
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.820.923	14.691.741
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	462.277	1.821.946
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	11.271.161	13.482.278
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-7.912.515	-612.483
I alt	3.820.923	14.691.741

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	98.940	2.550.279	0	0
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-731	0	0	0
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.287.160	0
I alt		98.209	2.550.279	1.287.160	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	24.132.506	26.146.832	0	0
Pensioner	3.514.527	3.766.328	0	0
Andre omkostninger til social sikring	550.854	640.272	0	0
Andre personaleomkostninger	1.662.872	1.828.750	0	0
I alt	29.860.759	32.382.182	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	63	63	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	707.026	907.821	0	0
--------------------------------------	---------	---------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	611.950	9.705.300
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	1.287.160	0
I alt	0	0	1.899.110	9.705.300

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	72.488	118.589	72.488	118.588
I alt	72.488	118.589	72.488	118.588

5. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	1.774.753	1.637.939	1.749.095	1.729.965
I alt	1.774.753	1.637.939	1.749.095	1.729.965

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	-36.982	66.070
Øvrige finansielle omkostninger i alt	3.474.727	631.351	2.939.814	337.683
I alt	3.474.727	631.351	2.902.832	403.753

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	72.488	118.588	0	0
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	900.000	250.000	900.000	250.000
Overført resultat	-168.824	10.390.290	-96.336	10.508.878
I alt	803.664	10.758.878	803.664	10.758.878
Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen	300.000	0	300.000	0

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	12.837.478	6.800.000	30.843.538	2.059.302
Tilgang i året	0	0	14.974.876	132.870
Afgang i året	0	0	-3.037.000	-6.688
Kostpris pr. 31.12.22	12.837.478	6.800.000	42.781.414	2.185.484
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-1.280.773	0	-6.686.386	-1.365.870
Afskrivninger i året	0	0	-6.976.693	-142.926
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.468.940	5.957
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-1.280.773	0	-12.194.139	-1.502.839
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	0	860.000	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	290.000	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	1.150.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	11.556.705	7.950.000	30.587.275	682.645
Modervirksomhed:				
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	0	0	26.929.366	0

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	517.053	398.416
Kostpris pr. 31.12.22	0	517.053	398.416
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	657.109	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	72.488	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	729.597	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	0	0	44.585
Dagsværdireguleringer i året	0	0	90.010
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	0	134.595
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	1.246.650	533.011
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	29.575.538	517.053	0
Afgang i året	-900.001	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	28.675.537	517.053	0
Opskrivninger pr. 01.01.22	6.299.184	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-312.839	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	611.950	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.000.000	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	129.730	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-3.007.900	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	720.125	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-8.883.204	657.109	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	72.488	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-8.883.204	729.597	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	20.512.458	1.246.650	0

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Abildskou A/S, Aarhus	100%
Ejendommen Graham Bells Vej 40, Århus ApS, Aarhus	100%
Ejendommen Blomstervej 58 ApS, Aarhus	100%
Associerede virksomheder:	
City Sightseeing Aarhus ApS, Aarhus	49%
Par 4 ApS, Aarhus	25%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	975.000	505.000
Afgang i året	0	-455.000
Kostpris pr. 31.12.22	975.000	50.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	975.000	50.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	975.000	0
Kostpris pr. 31.12.22	975.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	975.000	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	237.325	245.912	0	0
Forudbetalte leasingydelse	0	168	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	40.604	50.639	0	0
I alt	277.929	296.719	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	1.393.000	416.000	-245.000	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-47.462	977.000	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	1.345.538	1.393.000	-245.000	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	7.688.538	785.000	0	0
Tilgodehavender	-279.000	0	0	0
Gældsforpligtelser	-4.873.000	-1.617.000	0	0
Skattemæssige underskud	-1.191.000	0	0	0
I alt	1.345.538	-832.000	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	217.000	1.748.193	2.811.434	3.024.969
Leasingforpligtelser	12.398.577	0	22.148.204	47.550.592
Deposita	0	0	476.086	235.399
Anden gæld	0	0	8.000.000	10.924.211
I alt	12.615.577	1.748.193	33.435.724	61.735.171
Modervirksomhed:				
Anden gæld	0	0	8.000.000	8.000.000
I alt	0	0	8.000.000	8.000.000

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investeringsejen- domme	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansiel- le instrumenter	
Koncern:				
Dagsværdi pr. 31.12.22	7.950.000	11.271.161	80.256	19.301.417
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	290.000	-2.573.286	0	-2.283.286
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	129.730	129.730

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 479 og et afkastkrav på 6,21%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 100% af ejendommens samlede areal svarende til budgetterede lejeindtægter på t.DKK 563. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

15. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 3,3 mio. og en løbetid på 10 år til udløb den 31.12.25. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 80. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 166 i egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

16. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.22.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.820 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 11.557 .

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 8.467, der giver pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 19.507. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 8.467 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, der på balancedagen udgør t.DKK 7.746

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jess Abildskou, Selmersvej 10, 8260 Viby J	Kapitalejer

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-2.728.865	-2.610.279
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.291.400	5.728.485
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-290.000	-770.000
Andre driftsomkostninger	731	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-72.488	-308.405
Finansielle indtægter	-1.774.753	-1.637.939
Finansielle omkostninger	3.474.727	631.351
Skat af årets resultat	29.034	2.396.770
I alt	6.929.786	3.429.983

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

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

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Ejendomsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	25	0-60
Produktionsanlæg og maskiner	2-8	0-60
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme afskrives ikke.

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

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

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

Andre driftsomkostninger

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

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

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

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

Skat af årets resultat

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Indre værdis metode

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

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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