

Kent H. Jeppesen Holding ApS

Delta 6, 8382 Hinnerup

CVR-nr. 29 31 09 55

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2023

Dirigent:

.....
Kent Hesselund Jeppesen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kent H. Jeppesen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 28. juni 2023

Direktion:

.....
Kent Hessellund Jeppesen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kent H. Jeppesen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kent H. Jeppesen 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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, 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 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 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 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.

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.

Sønderborg, den 28. juni 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jan Thietje
statsaut. revisor
mne31429

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kent H. Jeppesen Holding ApS
Adresse, postnr., by	Delta 6, 8382 Hinnerup
CVR-nr.	29 31 09 55
Hjemstedskommune	Hinnerup
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Kent Hessellund Jeppesen, direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2022	2021	2020
Hovedtal			
Nettoomsætning	143.756	780.658	572.719
Bruttoresultat	20.878	123.581	94.129
Resultat af primær drift	12.600	45.024	15.999
Resultat af finansielle poster	88.559	57.426	-3.882
Årets resultat	100.310	91.177	17.000
Balancesum			
Balancesum	328.761	335.984	262.398
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-777	-13.479	-1.070
Egenkapital	274.752	201.487	113.751
Rentebærende gæld	13.702	42.108	78.609
Nøgletal			
Bruttomargin	14,5 %	15,8 %	16,4 %
Afkastningsgrad	3,8 %	15,0 %	5,9 %
Soliditetsgrad	83,6 %	55,5 %	39,9 %
Egenkapitalforrentning	42,7 %	56,7 %	13,4 %
Finansiell gearing	5,0 %	20,9 %	69,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	16	99	100

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i at eje aktier, drive investering og anden dermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets aktivitet består i at eje aktier, drive investering og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på 100.310 t.kr. mod et overskud på 91.177 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 274.752 t.kr. Omsætningen er som forventet faldet i forhold til sidste år mens årets resultat er steget, hvilket er i overensstemmelse med de udmeldte forventninger.

Koncernen har i året afhændet flere datterselskaber hvilket har påvirket koncernens og virksomhedens finansielle stilling i væsentlig positiv retning i 2022.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter kræver et dynamisk vidensmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen er som følge af sine aktiviteter eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Ledelsen styrer de finansielle risici i koncernen og koordinerer likviditetsstyringen, herunder kapitalfrebringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Koncernen opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente-, og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for aktiviteterne.

Påvirkning af det eksterne miljø

Da koncernen primært er en handelsvirksomhed, har miljøforhold ingen særlig betydning for koncernens aktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Kent H. Jeppesen Holding (Koncernen) ApS har aflagt den lovpligtige CSR-rapport for regnskabsåret 2022 i henhold til årsregnskabslovens §99a og §99b.

Denne lovpligtige CSR-rapport er en del af ledelsesberetningen i årsrapporten for 2022 og dækker perioden 1. januar til 31. december 2022.

Kent H Jeppesen Holding (Koncernen) ApS har strategiske investeringer inden for primært følgende branche:

- ▶ Investeringsselskaber
- ▶ Ejendomsselskaber

Kent H Jeppesen Holding (Koncernen) ApS har i året afhændet de datterselskaber, hvor de forretningsmæssige aktiviteter som har samfundsmæssige påvirkninger ligger.

Menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder

Koncernen i året har frasolgt flere datterselskaber, hvorfor der ultimo året ingen forretningsmæssig aktivitet er, som har betydning for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Koncernen har derfor ikke fastlagt politikker på området.

Socialt ansvar og medarbejder ansvar

Koncernen i året har frasolgt flere datterselskaber, hvorfor der ultimo året ingen forretningsmæssig aktivitet er, som har betydning for socialt ansvar og medarbejder ansvar. Koncernen har derfor ikke fastlagt politikker på området.

Miljø og klimaforhold

Koncernen i året har frasolgt flere datterselskaber, hvorfor der ultimo året ingen forretningsmæssig aktivitet er, som har betydning for miljø og klimaforhold. Koncernen har derfor ikke fastlagt politikker på området.

Ledelsesberetning

Anti-korruption

Koncernen i året har frasolgt flere datterselskaber, hvorfor der ultimo året ingen forretningsmæssig aktivitet er, som har betydning for anti-korruption. Koncernen har derfor ikke fastlagt politikker på området.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabets ledelse består af 1 mand. Selskabet har ingen målsætning om at ændre dette.

Der er på balancedagen ingen ansatte udover direktøren, og der er ingen målsætning om at ændre dette, hvorfor der ikke er udarbejdet politikker for det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer.

Redegørelse for dataetik

Koncernen har i øjeblikket ikke en dataetisk politik, men arbejder på at forberede og gennemføre en sådan politik i tilknytning til igangværende organisationsændringer, som vil danne udgangspunkt i forbindelse med udarbejdelsen af vores politikker omkring databeskyttelse og dataetik.

Vi vil sikre overholdelse af gældende databeskyttelseslove og har et stærkt fokus på principperne om selvbestemmelse, menneskelig værdighed, ansvar, lighed og retfærdighed, progressivitet og mangfoldighed generelt. Vi holder altid folk i fokus, og når vi udvikler nye produkter og tjenester, fokuserer vi på privatliv efter design og standard.

Vi sigter mod at udarbejde og gennemføre en dataetisk politik i det kommende år.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en fremgang i årets resultat, men en omsætning på 0 næste år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
3	Nettoomsætning	143.756	780.658	0	0
	Vareforbrug	-221.796	-667.619	0	0
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	105.407	41.683	0	0
	Andre driftsindtægter	641	609	641	584
4	Andre eksterne omkostninger	-7.130	-31.750	-680	-346
	Bruttoresultat	20.878	123.581	-39	238
5	Personaleomkostninger	-7.115	-66.139	0	0
6	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-521	-11.811	-297	-297
	Resultat før finansielle poster	13.242	45.631	-336	-59
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.377	24.358
	Indtægter af kapitalinteresser	1.589	56.015	1.589	56.015
7	Finansielle indtægter	95.446	2.756	102.502	2.652
	Finansielle omkostninger	-8.476	-1.345	-7.856	-399
	Resultat før skat	101.801	103.057	104.276	82.567
8	Skat af årets resultat	-1.491	-11.880	1.376	-18
	Årets resultat	100.310	91.177	105.652	82.549
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Kent H. Jeppesen Holding ApS	98.468	82.549		
	Minoritetsinteresser	1.842	8.628		
		100.310	91.177		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	0	69.676	0	0
		0	69.676	0	0
10	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	24.382	23.902	24.382	23.902
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	1.500	0	0
		24.382	25.402	24.382	23.902
11	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	128.652
	Kapitalinteresser	2.826	28.593	2.826	28.593
	Andre værdipapirer og kapitalandele	226.575	0	49.675	0
	Andre tilgodehavender	32.727	2.337	18.933	0
		262.128	30.930	71.434	157.245
	Anlægsaktiver i alt	286.510	126.008	95.816	181.147
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	0	11.838	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	92.660	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	909	0	0
		0	105.407	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	92.220	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	160.025	14.093
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.554	4.521	1.554	4.521
14	Udskudte skatteaktiver	0	756	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	386	0	70
	Andre tilgodehavender	39.333	2.067	39.293	89
12	Periodeafgrænsningsposter	1.227	433	1.227	0
		42.114	100.383	202.099	18.773
	Likvide beholdninger	137	4.186	99	315
	Omsætningsaktiver i alt	42.251	209.976	202.198	19.088
	AKTIVER I ALT	328.761	335.984	298.014	200.235

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern							
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for dagsværdiregulering af valutakursgevinster/-tab	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2021	125	22.143	37	81.641	670	104.616	9.135	113.751
	Overført via resultatdisponering	0	16.872	0	55.677	10.000	82.549	8.628	91.177
	Reserve for dagsværdiregulering af valutakursgevinster/-tab	0	0	0	-26	0	-26	-5	-31
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-670	-670	-2.740	-3.410
	Egenkapital 1. januar 2022	125	39.015	37	137.292	10.000	186.469	15.018	201.487
	Tilgang (afgang) af egenkapital ved salg af virksomhed m.v.	0	0	0	0	0	0	-16.578	-16.578
	Overført via resultatdisponering	0	-38.893	-37	136.728	670	98.468	1.842	100.310
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-10.000	-10.000	-467	-10.467
	Egenkapital 31. december 2022	125	122	0	274.020	670	274.937	-185	274.752

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2021	125	15.654	88.167	670	104.616
21	Overført via resultatdisponering	0	15.863	56.686	10.000	82.549
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-26	0	0	-26
	Udloddet udbytte	0	0	0	-670	-670
	Egenkapital 1. januar 2022	125	31.491	144.853	10.000	186.469
21	Overført via resultatdisponering	0	-31.371	136.353	670	105.652
	Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
	Egenkapital 31. december 2022	125	120	281.206	670	282.121

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2022	2021
	Årets resultat	100.310	91.177
22	Reguleringer	-78.897	-33.735
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	21.413	57.442
23	Ændring i driftskapital	114.455	-44.092
	Pengestrømme fra primær drift	135.868	13.350
	Renteindbetalinger m.v.	95.446	2.756
	Renteudbetalinger m.v.	-8.476	-1.345
	Afregning af selskabsskat	0	-13.995
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	222.838	766
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	1.046	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-777	-13.479
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.331	4.450
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-266.952	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	150
	Køb af virksomheder	-36	-505
	Salg af virksomheder	52.075	0
	Modtagne udbytter	27.315	52.310
	Modtagne afdrag på udlån	2.337	372
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-183.661	43.298
	Udbetalt udbytte	-10.467	-3.410
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-334	-41.412
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-32.425	-5.269
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-43.226	-50.091
	Årets pengestrøm	-4.049	-6.027
	Likvider 1. januar	4.186	10.213
24	Likvider 31. december	137	4.186

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kent H. Jeppesen Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

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

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede 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 associerede virksomheder. 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 elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regskabsposter 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 associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte 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 identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver 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 aktiver. 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 eller 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.

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og 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:

Goodwill	10 år
Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-7 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

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.

Grunde afskrives ikke.

Resultat 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 foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. 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 administrationselskab 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, på 10 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i fællesledede virksomheder ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

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 for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 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 færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide beholdinger består af bankindeståender

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for dagsværdiregulering af valutakursgevinster/-tab

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for tilknyttede virksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af 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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

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)

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, 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

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld} \times 100}{\text{Egenkapital}}$

2 Begivenheder efter balancedagen

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
3 Segmentoplysninger				
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:				
Danmark	36.788	235.981	0	0
Øvrige land	106.968	544.677	0	0
	<u>143.756</u>	<u>780.658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til EY	264	520	23	19
Lovpligtig revision	160	223	18	15
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	106	0	0
Skatterådgivning	0	80	0	0
Andre ydelser	104	111	5	4
	<u>264</u>	<u>520</u>	<u>23</u>	<u>19</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
5 Personaleomkostninger				
Lønninger	5.810	56.002	0	0
Pensioner	833	5.644	0	0
Andre omkostninger til social sikring	66	1.034	0	0
Andre personaleomkostninger	406	3.459	0	0
	<u>7.115</u>	<u>66.139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Der er i året udbetalt vederlag/bonus til nøglemedarbejdere i Foxway A/S i forbindelse med salget af kapitalandelene i dette selskab. Vedlaget andrager 7.900 t.kr. er årsrapporten behandlet, som en transaktionsomkostning.

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>16</u>	<u>99</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
---	-----------	-----------	----------	----------

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret eller sammenligningsåret udbetalt vederlag til ledelsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
6 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	55	10.489	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	466	1.322	297	297
	<u>521</u>	<u>11.811</u>	<u>297</u>	<u>297</u>
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	368	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	242	0	242
Andre finansielle indtægter	95.446	2.514	102.134	2.410
	<u>95.446</u>	<u>2.756</u>	<u>102.502</u>	<u>2.652</u>
8 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.491	11.732	-1.376	18
Årets regulering af udskudt skat	0	148	0	0
	<u>1.491</u>	<u>11.880</u>	<u>-1.376</u>	<u>18</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2022	104.343	
Afgange	-104.343	
Kostpris 31. december 2022	0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	34.667	
Afskrivninger	55	
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-34.722	
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	0	
Afskrives over	10 år	

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2022	25.188	18.016	43.204
Tilgange	777	0	777
Afgange	0	-17.457	-17.457
Kostpris 31. december 2022	25.965	559	26.524
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	1.286	16.516	17.802
Afskrivninger	297	169	466
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-16.126	-16.126
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	1.583	559	2.142
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	24.382	0	24.382

t.kr.	Moder-
	virksomhed
	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2022	25.188
Tilgange	777
Kostpris 31. december 2022	25.965
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	1.286
Afskrivninger	297
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	1.583
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	24.382

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2022	2.744	0	2.337		5.081
Tilgange	0	234.225	32.727		266.952
Afgange	-40	0	-2.337		-2.377
Kostpris 31. december 2022	2.704	234.225	32.727		269.656
Værdireguleringer 1. januar 2022	25.849	0	0		25.849
Modtaget udbytte	-27.315	0	0		-27.315
Årets resultat	1.714	0	0		1.714
Årets værdireguleringer	-126	0	0		-126
Nedskrivning	0	-7.650	0		-7.650
Værdireguleringer 31. december 2022	122	-7.650	0		-7.528
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.826	226.575	32.727		262.128

t.kr.	Modervirksomhed				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2022	123.010	2.744	0	0	125.754
Tilgange	36	0	57.325	18.933	76.294
Afgange	-123.042	-40	0	0	-123.082
Kostpris 31. december 2022	4	2.704	57.325	18.933	78.966
Værdireguleringer 1. januar 2022	5.642	25.849	0	0	31.491
Modtaget udbytte	-1.870	-27.315	0	0	-29.185
Årets resultat	8.377	1.714	0	0	10.091
Årets værdireguleringer	0	-126	0	0	-126
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-12.169	0	0	0	-12.169
Nedskrivning	0	0	-7.650	0	-7.650
Overførsel	16	0	0	0	16
Værdireguleringer 31. december 2022	-4	122	-7.650	0	-7.532
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	0	2.826	49.675	18.933	71.434

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Søftendalens Invest ApS	ApS	Hinnerup	10,00 %	32	-8
DCC Capital Invest ApS	ApS	Hinnerup	8,00 %	-232	-272

Kapitalinteresser

Herredsvej 29 ApS	ApS	Hinnerup	50,00 %	23	-17
Ejendomsselskabet Navervej 4 ApS	ApS	Hinnerup	50,00 %	2.279	365
Søften Vest ApS	ApS	Hinnerup	33,30 %	348	-12
Ejendomsselskabet Hinnerup Sundhedshus ApS	ApS	Silkeborg	25,00 %	3.779	732
Ejendomsselskabet Navervej 1 ApS	ApS	Hinnerup	50,00 %	227	2.723

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2022	2021
13 Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 125 stk. a nom. 1.000,00 kr.	125	125
	<u>125</u>	<u>125</u>

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 125 t.kr. de seneste 5 år.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-756	-904	0	0
Afgang ved salg af virksomheder	756	0	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	0	148	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>0</u>	<u>-756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	0	-756	0	0
	<u>0</u>	<u>-756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	6.406	247	6.159	5.139
	<u>6.406</u>	<u>247</u>	<u>6.159</u>	<u>5.139</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	6.406	247	6.159	5.139
	6.406	247	6.159	5.139

16 Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdioplysninger

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

t.kr.	Børsnoterede værdipapirer
Koncern	
Dagsværdi, ultimo	42.350
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-7.650
Dagsværdiniveau	1
Modervirksomhed	
Dagsværdi, ultimo	42.350
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-7.650
Dagsværdiniveau	1

17 Periodeafgrænsningsposter

Vedrører periodiseret omsætning mv.

18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
Leje- og leasingforpligtelser	0	37.512	0	0

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med 1. oktober 2018 og kildeskatter, som forfalder til betaling fra og med 1. oktober 2018 eller senere i sambeskatningskredsen.

Virksomheden har afgivet støtteerklæring overfor en tilknyttet virksomhed, til sikring af dennes likviditet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommene.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.353 t.kr.

Modervirksomhed

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommene.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.353 t.kr.

20 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2022	2021
21 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	670	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-31.371	15.863
Overført resultat	136.353	56.686
	<u>105.652</u>	<u>82.549</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2022	2021
22 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	521	11.811
Nedskrivning af omsætningsaktiver	7.650	0
Indtægter af kapitalinteresser	-1.589	-56.015
Finansielle indtægter	-95.446	-2.756
Finansielle omkostninger	8.476	1.345
Skat af årets resultat	1.491	11.880
	<u>-78.897</u>	<u>-33.735</u>
23 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	105.407	-40.550
Ændring i tilgodehavender	57.127	-37.914
Ændring i leverandørgæld m.v.	-48.079	34.403
Andre ændringer i driftskapital	0	-31
	<u>114.455</u>	<u>-44.092</u>
24 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	137	4.186
	<u>137</u>	<u>4.186</u>

Penneo

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

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

Kent Hessellund Jeppesen

Direktion

På vegne af: Kent H Jeppesen Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-803410398399

IP: 80.62.xxx.xxx

2023-06-28 17:40:20 UTC

NEM ID 

Kent Hessellund Jeppesen

Dirigent

På vegne af: Kent H Jeppesen Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-803410398399

IP: 80.62.xxx.xxx

2023-06-28 17:40:20 UTC

NEM ID 

Jan Thietje

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:56235114

IP: 212.112.xxx.xxx

2023-06-28 19:29:53 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: O3T5U-H6BLP-KP3TK-NK4QC-8GXPJ-EEPF2

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>. 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>