

# CM HOLDING AF 2008 ApS

Bjælkerupvej 24, 4660 Store Heddinge  
CVR-nr. 31 85 70 90

## Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.03.23

Casper Michael Møller  
Dirigent



---

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 38

---

---

**Selskabet**

---

CM HOLDING AF 2008 ApS  
Bjælkerupvej 24  
4660 Store Heddinge  
Hjemsted: Stevns  
CVR-nr.: 31 85 70 90  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

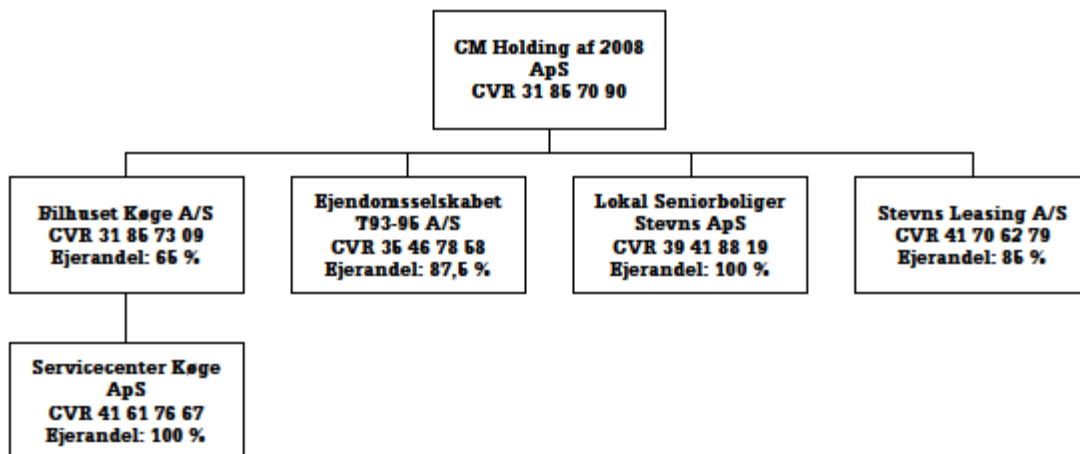
Casper Michael Møller

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for CM HOLDING AF 2008 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.

Store Heddinge, den 30. marts 2023

**Direktionen**

Casper Michael Møller

**Til kapitalejeren i CM HOLDING AF 2008 ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CM HOLDING AF 2008 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.

Søborg, den 30. marts 2023

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne34280



## KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>				
Bruttoresultat	23.487	24.402	22.717	20.724
Resultat af primær drift	4.461	6.244	6.692	4.396
Finansielle poster i alt	2.266	-341	-187	493
Årets resultat	5.402	4.576	5.196	3.921
<i>Balance</i>				
Samlede aktiver	127.563	102.973	86.260	55.075
Investeringer i materielle anlægsaktiver	30.442	23.580	19.335	4.263
Egenkapital	38.822	33.400	25.361	18.880
<i>Pengestrømme</i>				
Nettopengestrømme fra:				
Driften	5.835	-7.110	15.910	3.157
Investeringer	-30.094	-10.035	-25.101	-6.721
Finansiering	23.999	7.506	13.038	-1.191
Årets pengestrømme	-260	-9.639	3.847	-4.755

**Nøgletal**

	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	15%	16%	26%	42%

*Soliditet*

Soliditetsgrad	30%	32%	29%	34%
----------------	-----	-----	-----	-----

*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 dels i handel biler samt reparation og service heraf, og dels i eje og udleje af fast ejendom.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 5.401.721 mod DKK 4.576.476 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 38.821.868.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på m.DKK 5,9. Koncernen har i indeværende år realiseret et positivt resultat før skat på m.DKK 6,7. Målsætningen blev således opfyldt.

**Forventet udvikling**

Ledelsen forventer et positivt resultat før skat i omtrent samme niveau som indeværende år, svarende til et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 6,5 for det kommende år.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>23.487.006</b>	<b>24.402.160</b>	<b>-33.750</b>	<b>-36.219</b>
2	Personaleomkostninger	-16.989.153	-16.938.118	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>6.497.853</b>	<b>7.464.042</b>	<b>-33.750</b>	<b>-36.219</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.036.846	-1.219.869	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>4.461.007</b>	<b>6.244.173</b>	<b>-33.750</b>	<b>-36.219</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.701.217	3.222.940
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	673.955	324.667	673.955	324.667
5	Andre finansielle indtægter	3.415.909	220.982	512.473	232.850
6	Andre finansielle omkostninger	-1.823.702	-886.902	-202.164	-450
	<b>Resultat før skat</b>	<b>6.727.169</b>	<b>5.902.920</b>	<b>4.651.731</b>	<b>3.743.788</b>
	Skat af årets resultat	-1.325.448	-1.326.444	-63.184	-53.628
	<b>Årets resultat</b>	<b>5.401.721</b>	<b>4.576.476</b>	<b>4.588.547</b>	<b>3.690.160</b>
7	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
	Erhvervede rettigheder	68.759	93.755	0	0
	Goodwill	58.490	116.981	0	0
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>127.249</b>	<b>210.736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	60.994.416	37.100.000	0	0
	Investeringsejendomme	16.830.641	10.932.055	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.168.328	1.402.177	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.266.989	1.592.485	0	0
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>80.260.374</b>	<b>51.026.717</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.416.278	18.150.173
11	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.330.425	6.343.525
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.379.525	1.762.070	2.379.525	1.762.070
11	Deposita	0	129.000	0	0
11	Andre tilgodehavender	4.511.040	4.798.355	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.890.565</b>	<b>6.689.425</b>	<b>38.126.228</b>	<b>26.255.768</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>87.278.188</b>	<b>57.926.878</b>	<b>38.126.228</b>	<b>26.255.768</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	25.636.036	24.698.185	0	0
12	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>25.636.036</b>	<b>24.698.185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.252.067	17.859.046	0	1.579.163
	Andre tilgodehavender	723.948	1.489.552	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	261.126	306.403	0	0
13	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>14.237.141</b>	<b>19.655.001</b>	<b>0</b>	<b>1.579.163</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	77.647	99.022	77.647	99.022
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>77.647</b>	<b>99.022</b>	<b>77.647</b>	<b>99.022</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>334.278</b>	<b>594.054</b>	<b>268.077</b>	<b>543.959</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>40.285.102</b>	<b>45.046.262</b>	<b>345.724</b>	<b>2.222.144</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>127.563.290</b>	<b>102.973.140</b>	<b>38.471.952</b>	<b>28.477.912</b>

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 opskrivninger	4.801.388	4.380.313	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.603.048	1.169.385	16.348.369	12.464.809
	Overført resultat	22.671.857	22.214.705	16.727.924	15.573.156
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	58.900	57.200	58.900	57.200
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>33.260.193</b>	<b>27.946.603</b>	<b>33.260.193</b>	<b>28.220.165</b>
14	Minoritetsinteresser	5.561.675	5.453.591	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>38.821.868</b>	<b>33.400.194</b>	<b>33.260.193</b>	<b>28.220.165</b>
15	Hensættelser til udskudt skat	1.732.323	1.359.086	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.732.323</b>	<b>1.359.086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Ansvarlig lånekapital	240.000	242.340	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	38.336.697	24.578.049	0	0
16	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.099.839	0	0	0
16	Leasingforpligtelser	10.561.578	7.721.869	0	0
16	Deposita	184.604	0	0	0
16	Anden gæld	4.277.714	5.316.938	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>56.700.432</b>	<b>37.859.196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.549.657	1.829.111	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.118.994	9.424.360	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	441.564	398.518	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.583.295	12.255.628	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	141.284	90.376
	Deposita	219.930	138.000	0	0
	Selskabsskat	833.226	183.910	63.184	161.120
	Anden gæld	10.536.697	6.111.552	5.007.291	6.251
	Periodeafgrænsningsposter	25.304	13.585	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.308.667</b>	<b>30.354.664</b>	<b>5.211.759</b>	<b>257.747</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>87.009.099</b>	<b>68.213.860</b>	<b>5.211.759</b>	<b>257.747</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>127.563.290</b>	<b>102.973.140</b>	<b>38.471.952</b>	<b>28.477.912</b>
17	Oplysninger om dagsværdi				
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	125.000	4.380.313	1.169.385	22.214.705	57.200	5.453.591	33.400.194
Opskrivninger i året	0	508.680	0	0	0	0	508.680
Afskrivninger i året	0	-87.605	0	87.605	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-57.200	-508.196	-565.396
Salg af minoritetsandele	0	0	0	51.198	0	-47.198	4.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	72.669	72.669
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.433.663	318.349	58.900	590.809	5.401.721
Saldo pr. 31.12.22	125.000	4.801.388	5.603.048	22.671.857	58.900	5.561.675	38.821.868

## Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for  
01.01.22 - 31.12.22

Saldo pr. 01.01.22	125.000	0	12.464.809	15.573.156	57.200	0	28.220.165
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.058.784	1.058.784	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-57.200	0	-57.200
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	508.681	0	0	0	508.681
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.433.663	95.984	58.900	0	4.588.547
Saldo pr. 31.12.22	125.000	0	16.348.369	16.727.924	58.900	0	33.260.193

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>5.401.721</b>	<b>4.576.476</b>
21 Reguleringer	926.720	8.641.944
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-937.851	-6.200.755
Tilgodehavender	5.417.860	-11.177.186
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.672.333	-1.633.245
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-438.169	548.250
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>4.697.948</b>	<b>-5.244.516</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.415.909	191.280
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.802.328	-886.902
Betalt selskabsskat	-476.150	-1.170.294
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>5.835.379</b>	<b>-7.110.432</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-30.441.696	-6.432.465
Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.138.949
Salg af værdipapirer og kapitalandele	4.000	0
Modtaget udbytte	56.500	56.500
Udlån	287.315	-4.798.355
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-30.093.881</b>	<b>-10.035.371</b>
Betalt udbytte	-565.396	-935.880
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	14.090.520	338.586
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	3.447.832	134.715
Afdrag på leasingforpligtelser	2.839.709	2.040.567
Optagelse af kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt	5.000.000	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	5.928.202
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-813.939	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>23.998.726</b>	<b>7.506.190</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-259.776</b>	<b>-9.639.613</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	594.054	10.233.667
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>334.278</b>	<b>594.054</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	334.278	594.054
<b>I alt</b>	<b>334.278</b>	<b>594.054</b>



**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
Særlige poster:					
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	0	400.287	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	115.049	402.934	0	0
I alt		115.049	803.221	0	0

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger	14.317.152	14.512.449	0	0
Pensioner	1.708.242	1.710.458	0	0
Andre omkostninger til social sikring	384.033	346.202	0	0
Andre personaleomkostninger	579.726	369.009	0	0
I alt	16.989.153	16.938.118	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	38	34	0	0

**3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.759.708	3.281.431
Afskrivning på goodwill	0	0	-58.491	-58.491
I alt	0	0	3.701.217	3.222.940

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

#### 4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	673.955	324.667	673.955	324.667
I alt	673.955	324.667	673.955	324.667

#### 5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	512.473	203.057
Øvrige finansielle indtægter	3.415.909	220.982	0	29.793
I alt	3.415.909	220.982	512.473	232.850

#### 6. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.823.702	886.902	202.164	450
I alt	1.823.702	886.902	202.164	450

#### 7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.433.663	324.667	4.433.663	3.606.097
Forslag til udbytte for regnskabsåret	58.900	57.200	58.900	57.200
Minoritetsinteresser	590.809	983.720	0	0
Overført resultat	318.349	3.210.889	95.984	26.863
I alt	5.401.721	4.576.476	4.588.547	3.690.160

**8. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	125.000	584.903
Kostpris pr. 31.12.22	125.000	584.903
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-31.245	-467.922
Afskrivninger i året	-24.996	-58.491
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-56.241	-526.413
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	68.759	58.490

**9. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	33.785.221	11.126.951	2.845.351	2.969.357
Tilgang i året	24.147.480	6.200.401	63.815	30.000
Kostpris pr. 31.12.22	57.932.701	17.327.352	2.909.166	2.999.357
Opskrivninger pr. 01.01.22	5.615.788	0	0	0
Opskrivninger i året	633.005	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	6.248.793	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-2.301.009	-194.896	-1.443.174	-1.376.872
Afskrivninger i året	-886.069	-301.815	-297.664	-355.496
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-3.187.078	-496.711	-1.740.838	-1.732.368
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	60.994.416	16.830.641	1.168.328	1.266.989
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.22	54.745.623	0	0	0

**10. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	0	592.685
Kostpris pr. 31.12.22	0	592.685
Opskrivninger pr. 01.01.22	0	1.169.385
Årets resultat fra kapitalandele	0	673.955
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-56.500
Opskrivninger pr. 31.12.22	0	1.786.840
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	2.379.525
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	6.854.748	592.685
Kostpris pr. 31.12.22	6.854.748	592.685
Opskrivninger pr. 01.01.22	11.763.346	1.169.385
Årets resultat fra kapitalandele	3.759.708	673.955
Udbytte relateret til kapitalandele	-943.793	-56.500
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	508.681	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	15.087.942	1.786.840
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-467.922	0
Årets resultat fra kapitalandele	-58.490	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-526.412	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	21.416.278	2.379.525

**10. Kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Bilhuset Køge A/S, Køge	65,0%
Ejendomsselskabet T95 A/S, Køge	87,5%
Lokal Seniorboliger Stevns ApS, Stevns	100,0%
Stevns Leasing A/S, Stevns	85,0%
Associerede virksomheder:	
Stevns Boligselskab ApS, Stevns	50,0%

**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	129.000	4.798.355
Afgang i året	0	-129.000	-287.315
Kostpris pr. 31.12.22	0	0	4.511.040
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	0	4.511.040
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	6.343.525	0	0
Tilgang i året	7.986.900	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	14.330.425	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	14.330.425	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

## 12. Varebeholdninger

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger, der ikke ejes pr. 31.12.22	10.561.578	7.721.869	0	0
---	------------	-----------	---	---

Varebeholdninger der ikke ejes af koncernen består af finansielt leasede køretøjer.

## 13. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	7.322.624	8.308.708	0	0
---	-----------	-----------	---	---

## 14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	5.453.591	4.607.195	0	0
Betalt udbytte	-508.196	-879.380	0	0
Salg af minoritetsandele	-47.198	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	72.669	742.056	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	590.809	983.720	0	0
I alt	5.561.675	5.453.591	0	0

## 15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	1.359.086	231.891	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	229.763	-46.449	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	143.474	1.173.644	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	1.732.323	1.359.086	0	0

**16. 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:				
Ansvarlig lånekapital	0	240.000	240.000	242.340
Gæld til realkreditinstitutter	1.162.437	31.166.396	39.499.134	25.408.614
Gæld til øvrige kreditinstitutter	347.993	1.616.087	3.447.832	0
Leasingforpligtelser	0	0	10.561.578	7.721.869
Deposita	0	0	184.604	0
Anden gæld	1.039.227	462.066	5.316.941	6.315.484
I alt	2.549.657	33.484.549	59.250.089	39.688.307

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer.

**17. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.22	77.647
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-21.375
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 31.12.22	77.647
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-21.375

## 18. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået rammeaftaler med kreditinstitut om finansiel leasing af demo- og udlejningsbiler. Restgælden på omfattede rammeaftaler udgør på balancedagen t.DKK 10.562.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har:

- stillet selvskyldnerkaution for tredjeparters gæld til kreditinstitutter. Tredjeparters gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 576.
- stillet selvskyldnerkaution for tredjeparters leasinggæld samt registreringsafgift til kreditinstitutter. Leasinggælden for omfattede kontrakter udgør på balancedagen t.DKK 1.433.

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har:

- garanteret afvikling af leasingaftaler for tredjeparter for i alt t.DKK 13.507 mod overtagelse af underliggende aktiver.
- garanteret afvikling af restværdier for tredjeparter ved kontraktens udløb mod overtagelse af underliggende aktiver. Restværdierne ifølge omfattede kontrakter udgør på balancedagen i alt t.DKK 727.
- afgivet betalingsgaranti på t.DKK 300 til sikkerhed for afvikling af restværdier for tredjeparter.

Modervirksomhed:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 7.337.

### *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.



## 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 39.499 er der givet pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 77.825.

Der er givet virksomhedspant på t.DKK 24.000 i motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret samt brugte køretøjer. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 13.101.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 8.154 der tillige giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 63.294.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Casper Michael Møller, Klavervej 21, 4600 Køge

Kapitalejer

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

	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
<b>21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-115.049	-828.587
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.036.846	1.219.869
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-673.955	-324.667
Finansielle indtægter	-3.415.909	-220.982
Finansielle omkostninger	1.823.702	886.902
Skat af årets resultat	1.325.448	1.326.444
Overførsler fra anlægsaktiver til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	6.590.022
Øvrige reguleringer	-54.363	-7.057
<b>I alt</b>	<b>926.720</b>	<b>8.641.944</b>

## 22. 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.

### KONCERNREGSKAB

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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**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 leasingydelse, 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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**22. 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 salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**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 DKK
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde 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".

**22. 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.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

**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.

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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Investeringsejendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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



**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger 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.

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".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*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.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

*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.

**22. 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Netto-realiseringsværdien 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.

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

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.

**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.

**22. 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**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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.

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