
UNICO Capital ApS

c/o Dania Connect A/S, Vandvejen 7, 8000 Aarhus C

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 34 73 63 67

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 28/3 2023

Frank Hjortekær-
Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for UNICO Capital ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. marts 2023

Direktion

Frank Hjortekær-Jensen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i UNICO Capital ApS

Konklusion

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.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for UNICO Capital 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 ("regnskabet").

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 regnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 28. marts 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lindholm Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne23328

Henrik Berring Rasmussen
statsautoriseret revisor
mne34157

Selskabsoplysninger

Selskabet	UNICO Capital ApS c/o Dania Connect A/S Vandvejen 7 8000 Aarhus C CVR-nr: 34 73 63 67 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
Direktion	Frank Hjortekær-Jensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Koncernoversigt

<u>Selskab</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
UNICO Capital ApS	Aarhus	
Dania BE Holding ApS	Vejle	60%
Daniaco Holding ApS	Aarhus	100%
Dania Connect A/S	Aarhus	100%
Trepco A/S	Aarhus	100%

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	65.767	51.396	13.347	46
Resultat af ordinær primær drift	10.968	9.147	0	0
Resultat før finansielle poster	10.851	9.147	3.024	46
Resultat af finansielle poster	6.054	-344	12.003	8.336
Årets resultat	12.565	4.810	14.356	8.319
Balance				
Balancesum	152.593	90.187	89.462	18.864
Egenkapital	46.565	37.170	34.230	18.825
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	14.063	3.774	-1.851	306
- investeringsaktivitet	-23.464	5.270	-10.755	-517
- finansieringsaktivitet	29.469	-11.958	10.875	-350
Årets forskydning i likvider	20.068	-2.914	-1.731	-561
Antal medarbejdere	85	66	17	0
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	7,1%	10,1%	3,4%	0,2%
Soliditetsgrad	30,5%	41,2%	38,3%	99,8%
Egenkapitalforrentning	30,0%	13,5%	54,1%	88,4%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen udfører national og international kørsel med skibscontainere, værkstedsdrift samt anden investeringsaktivitet.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på TDKK 12.565, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på TDKK 46.565.

Selskabet har i 2022 solgt en minoritetsandel af koncernens to væsentligste porteføljeselskaber, Dania Connect A/S og TREPCO A/S gennem mellemholdingselskabet Daniaco Holding ApS, til den danske kapitalfond Blue Equity og vil således fremadrettet besidde en indirekte ejerandel på 60% af de to selskaber. Med Blue Equity som ny medejer står både Dania Connect A/S og TREPCO A/S endnu stærkere rustet til den fortsatte udvikling og vækst. Blue Equitys store viden og faglige kompetencer vil komme begge selskaber til gode, når der skal træffes vigtige beslutninger inden for konkurrencestyrke, innovation og vækst.

Med en dedikeret og stærk holdindsats af alle medarbejdere i koncernen er det lykket at præstere et resultat som må anses for at være tilfredsstillende.

Bæredygtighed

Koncernen arbejder intensivt med at reducere miljøpåvirkningen gennem energieffektive løsninger samt løbende investeringer i ny teknologi. Nye teknologiske løsninger kan blandt andet hjælpe med at effektivisere processer og sikre alternative energiformer til den grønne omstilling.

Den forventede udvikling

Der forventes en neutral til negativ markedsudvikling i 2023 på grund af de makroøkonomiske forhold. Som følge heraf forventes aktiviteter og nettoresultat at blive lavere end 2022.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		65.767	51.396	-1.557	-2
Personaleomkostninger	1	-46.414	-36.846	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-8.385	-5.403	0	0
Andre driftsomkostninger		-117	0	0	0
Resultat før finansielle poster		10.851	9.147	-1.557	-2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	-923	21.015	4.670
Indtægter af kapitalinteresser		252	237	252	237
Finansielle indtægter	3	6.986	868	6.949	837
Finansielle omkostninger	4	-1.184	-526	-3	-113
Resultat før skat		16.905	8.803	26.656	5.629
Skat af årets resultat	5	-4.340	-3.993	-1.495	-2.034
Årets resultat	6	12.565	4.810	25.161	3.595

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede lignende rettigheder		4.583	1.724	0	0
Goodwill		5.691	8.038	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	10.274	9.762	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		51.493	37.063	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		502	30	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	51.995	37.093	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	0	19.785
Kapitalinteresser	10	2.470	2.368	2.470	2.368
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	11	595	871	595	871
Andre værdipapirer og kapitalandele	11, 12	10.390	3.050	10.390	3.050
Andre tilgodehavender	11	3.093	4.478	3.093	4.478
Finansielle anlægsaktiver		16.548	10.767	16.548	30.552
Anlægsaktiver		78.817	57.622	16.548	30.552
Færdigvarer og handelsvarer		339	387	0	0
Varebeholdninger		339	387	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.525	25.395	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	43
Andre tilgodehavender		628	615	4	4
Selskabsskat		0	240	1.387	240
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.125	1.125
Periodeafgrænsningsposter	13	1.145	1.765	0	0
Tilgodehavender		30.298	28.015	2.516	1.412
Værdipapirer	12	22.614	2.084	22.614	2.084

Balance 31. december

Likvide beholdninger	<u>20.525</u>	<u>2.079</u>	<u>18.241</u>	<u>644</u>
Omsætningsaktiver	<u>73.776</u>	<u>32.565</u>	<u>43.371</u>	<u>4.140</u>
Aktiver	<u>152.593</u>	<u>90.187</u>	<u>59.919</u>	<u>34.692</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		80	80	80	80
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	5.139	0	2.888
Overført resultat		52.502	28.035	55.835	30.286
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		52.582	33.254	55.915	33.254
Minoritetsinteresser		-6.017	3.916	0	0
Egenkapital		46.565	37.170	55.915	33.254
Hensættelse til udskudt skat	14	5.794	3.830	990	0
Hensatte forpligtelser		5.794	3.830	990	0
Leasingforpligtelser		24.149	13.907	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	24.149	13.907	0	0
Kreditinstitutter		44.538	6.160	0	0
Leasingforpligtelser	15	10.402	8.305	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.170	14.053	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.007	1.431
Selskabsskat		483	0	0	0
Anden gæld		6.492	6.762	7	7
Kortfristede gældsforpligtelser		76.085	35.280	3.014	1.438
Gældsforpligtelser		100.234	49.187	3.014	1.438
Passiver		152.593	90.187	59.919	34.692
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	80	33.174	33.254	3.916	37.170
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-2.500	-2.500	0	-2.500
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	11.238	11.238	-11.908	-670
Årets resultat	0	10.590	10.590	1.975	12.565
Egenkapital 31. december	80	52.502	52.582	-6.017	46.565

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	80	2.888	30.286	33.254	0	33.254
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.500	-2.500	0	-2.500
Årets resultat	0	-2.888	28.049	25.161	0	25.161
Egenkapital 31. december	80	0	55.835	55.915	0	55.915

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022	2021
		TDKK	TDKK
Årets resultat		12.565	4.810
Regulering	16	6.671	8.495
Ændring i driftskapital	17	-4.076	-5.963
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		15.160	7.342
Renteindbetalinger og lignende		1.740	393
Renteudbetalinger og lignende		-1.184	-526
Pengestrømme fra ordinær drift		15.716	7.209
Betalt selskabsskat		-1.653	-3.435
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.063	3.774
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.913	-801
Køb af materielle anlægsaktiver		-314	-9.647
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-2.862	-923
Salg af materielle anlægsaktiver		1.828	1.595
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		0	15.698
Køb af værdipapirer		-18.203	-652
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-23.464	5.270
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-10.531	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-18.592
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		40.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	9.434
Betalt udbytte		0	-2.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		29.469	-11.958
Ændring i likvider		20.068	-2.914
Likvider 1. januar		-4.081	-1.167
Likvider 31. december		15.987	-4.081
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		20.525	2.079
Kassekredit		-4.538	-6.160
Likvider 31. december		15.987	-4.081

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	42.076	33.433	0	0
Pensioner	3.487	2.779	0	0
Andre omkostninger til social sikring	825	634	0	0
Andre personaleomkostninger	26	0	0	0
	46.414	36.846	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	85	66	0	0
--	----	----	---	---

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.404	0	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.981	5.403	0	0
	8.385	5.403	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	4.623	481	4.623	481
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	171
Indregnet gevinst salg af anparter	0			
Andre finansielle indtægter	2.327	201	2.326	30
Valutakursreguleringer	36	186	0	155
	6.986	868	6.949	837

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.157	496	3	113
Kursreguleringer omkostninger	27	30	0	0
	1.184	526	3	113

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.376	3.159	505	2.034
Årets udskudte skat	1.964	834	990	0
	4.340	3.993	1.495	2.034

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Betalt ekstraordinært udbytte	2.500	1.500	2.500	1.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-2.888	-1.864
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.975	1.702	0	0
Overført resultat	8.090	1.608	25.549	3.959
	12.565	4.810	25.161	3.595

6. Resultatdisponering

7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.724	9.229
Tilgang i årets løb	3.386	0
Afgang i årets løb	0	-1.846
Kostpris 31. december	5.110	7.383
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	1.192
Årets afskrivninger	527	877
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-377
Ned- og afskrivninger 31. december	527	1.692
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.583	5.691
Afskrives over	7 år	10 år

Erhvervede lignende rettigheder består af Software.

Noter til årsregnskabet

8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	42.407	126
Tilgang i årets løb	23.051	547
Afgang i årets løb	-9.170	0
Kostpris 31. december	<u>56.288</u>	<u>673</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.344	96
Årets afskrivninger	6.908	75
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-7.457	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.795</u>	<u>171</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>51.493</u>	<u>502</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>39.893</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	17.284	18.436
Afgang i årets løb	-3.457	-1.152
Kostpris 31. december	<u>13.827</u>	<u>17.284</u>
Værdireguleringer 1. januar	2.502	4.602
Årets afgang	-2.105	-1.083
Årets resultat	8.716	5.105
Modtagne udbytter	0	-5.200
Afskrivning på goodwill	-692	-923
Andre reguleringer	-22.248	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-13.827</u>	<u>2.501</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>19.785</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi 31. december	0	8.037

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Dania BE Holding ApS	Vejle	200.000 DKK	60%
Daniaco Holding ApS *)	Aarhus	80.000 DKK	60%
Dania Connect A/S **)	Aarhus	1.500.000 DKK	60%
Trepcos A/S **)	Aarhus	500.000 DKK	60%

*) Datterselskab af Dania BE Holding ApS

***) Datterselskab af Dania Holding ApS

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
10. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar	1.981	1.981	1.981	1.981
Kostpris 31. december	1.981	1.981	1.981	1.981
Værdireguleringer 1. januar	387	150	387	150
Årets resultat	252	237	252	237
Modtagne udbytter	-150	0	-150	0
Værdireguleringer 31. december	489	387	489	387
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.470	2.368	2.470	2.368

Kapitalandele i kapitalinteresser virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
FACO Invest ApS	Aarhus	52.000 DKK	50%

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	871	577	4.478
Tilgang i årets løb	22	2.840	27
Afgang i årets løb	-298	0	-1.412
Kostpris 31. december	<u>595</u>	<u>3.417</u>	<u>3.093</u>
Opskrivninger 1. januar	0	2.473	0
Årets opskrivninger	0	4.500	0
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>6.973</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>595</u>	<u>10.390</u>	<u>3.093</u>

Moderselskab

	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	871	577	4.478
Tilgang i årets løb	22	2.840	27
Afgang i årets løb	-298	0	-1.412
Kostpris 31. december	<u>595</u>	<u>3.417</u>	<u>3.093</u>
Opskrivninger 1. januar	0	2.473	0
Årets opskrivninger	0	4.500	0
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>6.973</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>595</u>	<u>10.390</u>	<u>3.093</u>

Noter til årsregnskabet

12. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	TDKK	TDKK
Koncern		
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.500	10.390
Værdipapirer	2.024	22.614
Moderselskab		
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.500	10.390
Værdipapirer	2.024	22.614

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger til bl.a. forsikring mv.

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

14. Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.830	2.996	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.964	834	990	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	5.794	3.830	990	0

Noter til årsregnskabet

15. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	24.149	13.907	0	0
Langfristet del	24.149	13.907	0	0
Inden for 1 år	10.402	8.305	0	0
	34.551	22.212	0	0

Koncern	
2022 TDKK	2021 TDKK

16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-6.986	-868
Finansielle omkostninger	1.184	526
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	8.385	4.158
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	923
Indtægter af kapitalinteresser	-252	-237
Skat af årets resultat	4.340	3.993
	6.671	8.495

Noter til årsregnskabet

Koncern		
2022	2021	
TDKK	TDKK	
Ændring i varebeholdninger	48	-95
Ændring i tilgodehavender	-2.523	-8.302
Ændring i leverandører mv.	-153	2.434
Andre reguleringer	-1.448	0
	-4.076	-5.963

17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	48	-95
Ændring i tilgodehavender	-2.523	-8.302
Ændring i leverandører mv.	-153	2.434
Andre reguleringer	-1.448	0
	-4.076	-5.963

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Daniaco Holding ApS har givet pant i aktier i datterselskaberne Trepcos A/S og Dania Connect A/S til sikkerhed for bankgæld i datterselskaberne Trepcos A/S og Dania Connect A/S. Bankgælden i Trepcos A/S og Dania Connect A/S udgør DKK 0 pr. 31. december 2022.

UNICO Capital ApS har givet pant i anparter i DANIA BE HOLDING ApS til sikkerhed for bankgæld, der udgør DKK 40 mio. i DANIA BE HOLDING ApS pr. 31. december 2022, samt til sikkerhed for bankgæld, der udgør DKK 0 pr. 31. december 2022, i datterselskaberne Trepcos A/S og Dania Connect A/S.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, TDKK 3.987, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt TDKK 5.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Varebeholdninger	50	82	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.135	25.123	0	0
Materielle og immaterielle anlægsaktiver	56.204	38.672	0	0

Leje- og leasingforpligtelser

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet årlig leasingydelse på TDKK 1.977. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 15 måneder og en samlet restleasingydelse på TDKK 743.

Andre eventualforpligtelser

Noter til årsregnskabet

Koncernens selskaber indgår i den nationale sambeskatning med UNICO Capital ApS, CVR-nr. 34 73 63 67 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Koncernen selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

19. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Frank Hjortekær-Jensen

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for UNICO Capital ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet UNICO Capital ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

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

Noter til årsregnskabet

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalinteresser".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske datterselskaber.. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Noter til årsregnskabet

Produktionsanlæg og maskiner 5-20 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til mellem 0 og 20%.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalinteresser" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og kapitalinteresserne.

Dattervirksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalinteresser.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Noter til årsregnskabet

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital