



Tlf.: 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MARK OVERGAARD HOLDING APS**  
**FUNDER DALGÅRDSVEJ 1, 8600 SILKEBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 4. december 2023

---

Mark Overgaard

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-24

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	MARK OVERGAARD HOLDING APS Funder Dalgårdsvej 1 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 35 82 51 50 Stiftet: 1. april 2014 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023
<b>Direktion</b>	Mark Overgaard
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for MARK OVERGAARD HOLDING APS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 4. december 2023

Direktion:

---

Mark Overgaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i MARK OVERGAARD HOLDING APS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MARK OVERGAARD HOLDING APS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 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 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 eller 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 regnskabsbrugere 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aarhus, den 4. december 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Nørgaard Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne40048

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
<b>Resultatopgørelse</b>		
Bruttoresultat.....	23.842.886	24.633.986
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	8.885.613	10.033.909
Resultat af primær drift.....	7.175.835	8.498.064
Finansielle poster, netto.....	-606.521	-534.416
Årets resultat før skat.....	6.614.436	7.989.245
Årets resultat.....	4.982.239	6.063.624
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	4.528.683	6.063.624
<b>Balance</b>		
Balancesum.....	49.240.835	45.326.925
Egenkapital.....	21.764.734	14.730.503
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	20.125.650	14.730.503
<b>Pengestrømme</b>		
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-1.732.807	-1.789.740
<b>Nøgletal</b>		
Soliditetsgrad.....	40,9	32,5

Det er for regnskabsåret 2022-23 første år, hvor der er krav om udarbejdelse af koncernregnskab og aflæggelse af årsrapporten efter regnskabsklasse C, mellem. Der er derfor ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for de tre foregående år, 2018-19, 2019-20 og 2020-21.

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

$$\text{Soliditetsgrad:} \quad \frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive holdingselskab og beslægtede investeringer.

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive salg og reparation af campingvogne, autocampere og relateret virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har fortsat dets aktiviteter og generet et positivt resultat i tråd med koncernens forventning og strategi. Ledelsen anser resultatet for 2022-23 for tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat før skat for 2022-23 er TDKK 6.614, hvilket er som forventet for regnskabsåret.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

### Miljøforhold

Koncernen ønsker at udvikle dets forretning og imødekomme strategiske udfordringer med en hensigtsmæssig økonomisk og sociologisk metode, gennem overholdelse af lovgivning og via aktiviteter og initiativer i en socialt ansvarlig natur.

Koncernen har indført politikker indeholdende interne retningslinjer og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes på at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, samt at miljøet og klimaforhold medtænkes i koncernens processer, således at en miljørigtig drift er sikret.

### Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer, at bruttofortjenesten for 2023-24 vil være i omegnen af DKK 22 - 26 mio., og at koncernens resultat før skat vil være i omegnen af DKK 5 - 8 mio.



**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>23.842.886</b>	<b>24.633.986</b>	<b>426.115</b>	<b>-14.979</b>
Personaleomkostninger.....	1	-14.957.273	-14.600.077	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-1.709.778	-1.535.845	0	0
Andre driftsomkostninger.....		0	0	-479.513	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>7.175.835</b>	<b>8.498.064</b>	<b>-53.398</b>	<b>-14.979</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....		45.122	25.597	4.867.501	6.369.172
Andre finansielle indtægter.....		60.661	0	58.353	0
Andre finansielle omkostninger.....	2	-667.182	-534.416	-439.334	-376.753
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>6.614.436</b>	<b>7.989.245</b>	<b>4.433.122</b>	<b>5.977.440</b>
Skat af årets resultat.....	3	-1.632.197	-1.925.621	95.571	86.185
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	4	<b>4.982.239</b>	<b>6.063.624</b>	<b>4.528.693</b>	<b>6.063.625</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		5.780.171	6.551.659	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>5.780.171</b>	<b>6.551.659</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.667.030	1.602.636	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		219.573	482.944	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>1.886.603</b>	<b>2.085.580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	25.995.502	28.836.657
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		278.274	249.609	278.274	249.609
Andre tilgodehavender og deposita		2.551.503	367.500	2.184.003	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>2.829.777</b>	<b>617.109</b>	<b>28.457.779</b>	<b>29.086.266</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>10.496.551</b>	<b>9.254.348</b>	<b>28.457.779</b>	<b>29.086.266</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		33.381.055	30.371.974	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>33.381.055</b>	<b>30.371.974</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.393.449	3.225.494	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	763.484	810.792
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		209.760	209.760	209.760	209.760
Udskudte skatteaktiver.....	8	45	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		18.784	204.314	10.184	11.976
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	3.730.069	1.998.380
Periodeafgrænsningsposter.....	9	500.950	204.104	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>4.122.988</b>	<b>3.843.672</b>	<b>4.713.497</b>	<b>3.030.908</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>1.240.241</b>	<b>1.856.931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>38.744.284</b>	<b>36.072.577</b>	<b>4.713.497</b>	<b>3.030.908</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>49.240.835</b>	<b>45.326.925</b>	<b>33.171.276</b>	<b>32.117.174</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	1.951.458	8.280.024
Overført resultat.....		20.016.750	14.623.303	18.065.297	6.343.279
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		58.900	57.200	58.900	57.200
Minoritetsinteresser.....		1.639.084	0	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>21.764.734</b>	<b>14.730.503</b>	<b>20.125.655</b>	<b>14.730.503</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		0	3.876	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>0</b>	<b>3.876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Selskabsskat.....		1.636.118	1.912.195	1.636.118	1.912.195
Anden gæld.....		4.321.808	6.170.619	4.321.808	6.170.619
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>10</b>	<b>5.957.926</b>	<b>8.082.814</b>	<b>5.957.926</b>	<b>8.082.814</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		4.474.828	9.316.971	4.474.828	8.477.209
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.487.841	5.699.745	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		15.000	160.598	15.000	160.598
Selskabsskat.....		1.912.195	0	1.912.195	0
Anden gæld.....		7.347.809	3.961.487	685.672	666.050
Periodeafgrænsningsposter.....	11	1.280.502	3.370.931	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>21.518.175</b>	<b>22.509.732</b>	<b>7.087.695</b>	<b>9.303.857</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>27.476.101</b>	<b>30.592.546</b>	<b>13.045.621</b>	<b>17.386.671</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>49.240.835</b>	<b>45.326.925</b>	<b>33.171.276</b>	<b>32.117.174</b>
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

<b>Koncernen</b>					
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	50.000	14.623.303	57.200	0	14.730.503
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.		4.469.783	58.900	453.556	4.982.239
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....			-57.200		-57.200
Gevinst ved salg til minoriteter.....		940.126			940.126
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Andre reguleringer.....				1.185.528	1.185.528
Årets opskrivninger.....		-16.462			-16.462
<b>Egenkapital 30. september 2023.....</b>	<b>50.000</b>	<b>20.016.750</b>	<b>58.900</b>	<b>1.639.084</b>	<b>21.764.734</b>

<b>Moderselskabet</b>					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivni ng efter indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	50.000	8.280.024	6.343.279	57.200	14.730.503
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.		-6.312.099	10.781.892	58.900	4.528.693
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-57.200	-57.200
Gevinst ved salg til minoriteter.....			940.126		940.126
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Andre reg. af indre værdi.....		-16.467			-16.467
<b>Egenkapital 30. september 2023.....</b>	<b>50.000</b>	<b>1.951.458</b>	<b>18.065.297</b>	<b>58.900</b>	<b>20.125.655</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	kr.	kr.
Årets resultat.....	4.982.239	6.063.624
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.709.778	1.535.845
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-111.507	-46.280
Resultat af associerede virksomheder.....	-45.122	-25.597
Resultat af kapitalinteresser.....	-453.556	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.632.197	1.925.621
Ændring i varebeholdninger.....	-3.009.081	-11.514.361
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-279.271	-1.201.833
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	1.938.388	626.368
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-32.290	0
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>6.331.775</b>	<b>-2.636.613</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.732.807	-1.789.740
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.105.000	676.362
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.611.500	-16.500.000
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	2.611.500	0
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	427.497	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-200.310</b>	<b>-17.613.378</b>
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-1.848.811	6.170.619
Ændring i driftskredit.....	-4.842.144	5.915.302
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-57.200	-56.500
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-6.748.155</b>	<b>12.029.421</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-616.690</b>	<b>-8.220.570</b>
Likvider 1. oktober.....	1.856.931	10.077.501
<b>LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....</b>	<b>1.240.241</b>	<b>1.856.931</b>
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	1.240.241	1.856.931
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>1.240.241</b>	<b>1.856.931</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	30	31	1	1	
Løn og gager.....	12.919.068	12.797.979	0	0	
Pensioner.....	1.488.680	1.214.725	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	330.857	310.439	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	218.668	276.934	0	0	
	<b>14.957.273</b>	<b>14.600.077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>2</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	2.308	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	667.182	534.416	437.026	376.753	
	<b>667.182</b>	<b>534.416</b>	<b>439.334</b>	<b>376.753</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.636.118	1.912.196	-95.571	-86.185	
Regulering af udskudt skat.....	-3.921	13.425	0	0	
	<b>1.632.197</b>	<b>1.925.621</b>	<b>-95.571</b>	<b>-86.185</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	58.900	57.200	58.900	57.200	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	-6.312.099	6.369.172	
Overført resultat.....	4.469.783	6.006.424	10.781.892	-362.747	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	453.556	0	0	0	
	<b>4.982.239</b>	<b>6.063.624</b>	<b>4.528.693</b>	<b>6.063.625</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>5</b>
			<b>Koncernen</b>		
			<u>Goodwill</u>		
Kostpris 1. oktober 2022.....			7.913.649		
Kostpris 30. september 2023.....			<b>7.913.649</b>		
Afskrivninger 1. oktober 2022.....			1.361.990		
Årets afskrivninger .....			771.488		
Afskrivninger 30. september 2023.....			<b>2.133.478</b>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....			<b>5.780.171</b>		

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2022.....	3.214.982	1.484.104
Tilgang.....	1.732.807	0
Afgang.....	-1.199.067	0
<b>Kostpris 30. september 2023.....</b>	<b>3.748.722</b>	<b>1.484.104</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....	1.612.341	1.001.160
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-205.574	0
Årets afskrivninger .....	674.925	263.371
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....</b>	<b>2.081.692</b>	<b>1.264.531</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>	<b>1.667.030</b>	<b>219.573</b>

## Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender og deposita
Kostpris 1. oktober 2022.....	10.000	367.500
Tilgang.....	0	2.184.003
<b>Kostpris 30. september 2023.....</b>	<b>10.000</b>	<b>2.551.503</b>
Værdireguleringer 1. oktober 2022.....	239.609	0
Årets resultat .....	45.132	0
Egenkapitalbevægelser.....	-16.467	0
<b>Værdireguleringer 30. september 2023.....</b>	<b>268.274</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>	<b>278.274</b>	<b>2.551.503</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender og deposita
Kostpris 1. oktober 2022.....	20.796.243	10.000	0
Tilgang.....	0	0	2.184.003
Afgang.....	-1.671.374	0	0
<b>Kostpris 30. september 2023.....</b>	<b>19.124.869</b>	<b>10.000</b>	<b>2.184.003</b>
Værdireguleringer 1. oktober 2022.....	9.402.404	239.609	0
Udloddet resultat .....	-5.992.150	0	0
Årets resultat .....	5.593.857	45.132	0
Egenkapitalbevægelser.....	0	-16.467	0
<b>Værdireguleringer 30. september 2023.....</b>	<b>9.004.111</b>	<b>268.274</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2022.....	1.361.990	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	771.488	0	0
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2023.....</b>	<b>2.133.478</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.</b>	<b>25.995.502</b>	<b>278.274</b>	<b>2.184.003</b>
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Camping-specialisten.dk ApS, Silkeborg.....	21.854.412	6.047.413	92,50 %
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)</b>			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Consomo Ejendomme ApS, Silkeborg.....	1.391.370	225.611	20 %

## Udskudt skatteaktiv

8

Hensættelse til udskudt skat eller udskudte skatteaktiver vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.

Udskudt skatteaktiv 1. oktober.....	-3.876	9.549	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	3.921	-13.425	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. september.....</b>	<b>45</b>	<b>-3.876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Hensættelse til udskudt skat eller udskudte skatteaktiver vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.

Skatteaktivet herfor forventes udnyttet inden for en kortere årrække



## NOTER

					Note
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>9</b>
Forsikringer.....	190.044	56.402	0	0	
Omkostninger.....	310.906	147.702	0	0	
	<b>500.950</b>	<b>204.104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>10</b>
	<b>Koncernen</b>				
	30/9 2023	Afdrag	Restgæld	30/9 2022	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
Selskabsskat.....	1.636.118	0	0	1.912.195	
Anden gæld.....	4.321.808	0	0	6.170.619	
	<b>5.957.926</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.082.814</b>	
	<b>Moderselskabet</b>				
	30/9 2023	Afdrag	Restgæld	30/9 2022	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
Selskabsskat.....	1.636.118	0	0	1.912.195	
Anden gæld.....	4.321.808	0	0	6.170.619	
	<b>5.957.926</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.082.814</b>	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>11</b>
Periodeafgrænsningsposter består af forudfaktureret omsætning.					
<b>Eventualposter mv.</b>					<b>12</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Én af koncernens lejekontrakter er uopsigelig i 74 måneder fra statusdagen med en forpligtelse på 6.667 t.kr. Forpligtelser i opsigelsesperioden for øvrige lejemål udgør 801 t.kr. Den samlede forpligtelse kan derfor opgøres til 7.468 t.kr.					
Der er i koncernen afgivet selvskyldnerkautioner mellem Mark Overgaard Holding ApS, Consomo Ejendomme ApS og Camping-specialisten.dk ApS.					
Der er i koncernen stillet garanti på 500 t.kr. overfor Skattestyrelsen.					
Der er i moderselskabet stillet kaution for bankengagement i datterselskab og associeret virksomhed.					
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 3.548 tkr. pr. balancedagen.					

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

13

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 13.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter varelagre, driftsinventar m.v., der pr. 30. september 2023 har en samlet regnskabsmæssig værdi på t.kr. 35.123.

Til sikkerhed for bankens mellemværende med moderselskabet og dennes kapitalandele er stillet sikkerhed i anparter på nom. 81 tkr i datterselskab.

**Nærtstående parter**

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør, Mark Overgaard, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MARK OVERGAARD HOLDING APS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MARK OVERGAARD HOLDING APS samt dattervirksomheder, hvori MARK OVERGAARD HOLDING APS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Vareforbrug

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

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

#### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realiserbar. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af årets resultat

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	4-6 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	5-7 år	0%

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursen.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Ved indregning og måling af dattervirksomheder efter indre værdis metode præsenteres ordinært udbytte foreslået i dattervirksomheder, der forventes godkendt i dattervirksomheder, således at det på balancedagen fragår reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode og overføres til de frie reserver.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.