

# ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

## **Meincke Assets ApS**

**Bolbro Sidevej 6  
2960 Rungsted Kyst**

**CVR-nr. 36 47 22 43**

## **Årsrapport for 2022/23**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 21/12 2023

---

Emil Bjørn Meincke  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023	15
Balance pr. 30. juni 2023	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023	19
Noter	20

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Meincke Assets ApS  
Bolbro Sidevej 6  
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr.: 36 47 22 43  
Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023  
Hjemsted: Hørsholm

### Direktion

Emil Bjørn Meincke, direktør

### Revision

Roesgaard  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Meincke Assets 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. juni 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 21. december 2023

### Direktion

Emil Bjørn Meincke  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Meincke Assets ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Meincke Assets ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 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's 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.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 11, som beskriver at selskabet er part i en sag. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Horsens, den 21. december 2023

### Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33225

## Hoved- og nøgletal

Da det er første år selskabet er omfattet af reglerne for regnskabsklasse C (mellem), er der kun udarbejdet hoved- og nøgletal for 2 år. Selskabets udvikling beskrives ved følgende:

	<b>Koncern</b>	
	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>		
Bruttofortjeneste	(1.183)	2
Resultat før af- og nedskrivninger	(2.349)	2
Resultat af primær drift	(2.648)	2
Resultat af finansielle poster	217.806	145.833
Årets resultat	209.763	145.930
Balancesum	427.048	189.115
Egenkapital	396.440	186.478
- driftsaktivitet	(26.649)	(10.438)
- finansieringsaktivitet	(62.386)	1.440
Antal medarbejdere	2	0
<b>Nøgletal</b>		
Soliditetsgrad	92,8 %	98,6 %
Forrentning af egenkapital	72,0 %	0,7 %
Likviditetsgrad	190,3 %	1.308,9 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål har i lighed med tidligere år bestået i at eje kapitalandele i andre virksomheder samt anden virksomhed, der efter direktionens skøn er forbundet hermed.

Koncernens formål består i at eje kapitalandele i andre virksomheder samt anden virksomhed, der efter direktionens skøn er forbundet hermed, samt køb og besiddelse af ejendomskreditlån, værdipapirer og gældsbreve.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på t.kr. 209.763, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en egenkapital på t.kr. 396.440.

Årets resultat er som forventet.

### Virksomhedens forventede udvikling

Koncernen forventer et overskud i kommende regnskabsår i niveauet 10 millioner kr.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Meincke Assets ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022/23 er aflagt i t.kr.

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Meincke Assets ApS og dattervirksomheder, hvori Meincke Assets 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 kapitalinteresser eller associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

### Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder de udgifter, der har været for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration og lokaler.

### Personaleomkostninger

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

### Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver indeholder årets afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de kapitalinteressers resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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

#### *Goodwill*

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagesmetoden. 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Meincke Assets ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab og opgørelse af goodwill.

### Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender og deposita, der måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, og kapitalinteresser samt andre finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Tilgodehavender, 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 og koncernens 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Meincke Assets ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 acontoskatter.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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.

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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$



## Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>(1.183)</b>	<b>2</b>	<b>(395)</b>	<b>1</b>
Personaleomkostninger	1	(1.166)	0	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>(2.349)</b>	<b>2</b>	<b>(395)</b>	<b>1</b>
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver		(299)	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	(2.000)	0
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		192.853	146.267	192.853	146.267
Finansielle indtægter	2	25.805	1.404	25.709	1.403
Finansielle omkostninger	2	(852)	(1.838)	(793)	(1.836)
<b>Resultat før skat</b>		<b>215.158</b>	<b>145.835</b>	<b>215.374</b>	<b>145.835</b>
Skat af årets resultat	3	(5.395)	95	(5.395)	95
<b>Årets resultat</b>		<b>209.763</b>	<b>145.930</b>	<b>209.979</b>	<b>145.930</b>
Resultatdisponering	4				

## Balance pr. 30. juni 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Goodwill		1.022	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>1.022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	18.550	0
Kapitalandele i kapitalinteresser	7	277.732	154.599	277.732	154.599
Andre værdipapirer og kapitalandele	2,8	54.024	0	54.024	0
Andre tilgodehavender	8	36.013	0	21.201	0
Deposita	8	22	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>367.791</b>	<b>154.599</b>	<b>371.507</b>	<b>154.599</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>368.813</b>	<b>154.599</b>	<b>371.507</b>	<b>154.599</b>
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		340	10.340	340	10.340
Andre tilgodehavender	9	40.737	1.655	40.544	1.655
Udskudt skatteaktiv	10	1.885	95	0	95
Selskabsskat		0	178	0	178
<b>Tilgodehavender</b>		<b>42.962</b>	<b>12.268</b>	<b>40.884</b>	<b>12.268</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	2	3.096	17.523	3.096	17.523
<b>Værdipapirer</b>		<b>3.096</b>	<b>17.523</b>	<b>3.096</b>	<b>17.523</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.177</b>	<b>4.725</b>	<b>290</b>	<b>4.724</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>58.235</b>	<b>34.516</b>	<b>44.270</b>	<b>34.515</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>427.048</b>	<b>189.115</b>	<b>415.777</b>	<b>189.114</b>

## Balance pr. 30. juni 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		50	50	50	50
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	229.390	152.097
Overført resultat		394.572	186.371	166.960	34.274
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	57	0	57
Minoritetsinteresser		1.818	0	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>396.440</b>	<b>186.478</b>	<b>396.400</b>	<b>186.478</b>
Banker		9.342	2.630	9.342	2.630
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.118	7	6	6
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.052	0	5.052	0
Selskabsskat		4.977	0	4.977	0
Anden gæld		119	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>30.608</b>	<b>2.637</b>	<b>19.377</b>	<b>2.636</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>30.608</b>	<b>2.637</b>	<b>19.377</b>	<b>2.636</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>427.048</b>	<b>189.115</b>	<b>415.777</b>	<b>189.114</b>
Eventualforpligtelser	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	<b>Virk- somheds- kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året</b>	<b>Minoritetsint- resser</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. juli 2022	50	186.371	57	0	186.478
Betalt ordinært udbytte	0	0	(57)	0	(57)
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	(1.779)	0	2.035	256
Årets resultat	0	209.980	0	(217)	209.763
<b>Egenkapital 30. juni 2023</b>	<b>50</b>	<b>394.572</b>	<b>0</b>	<b>1.818</b>	<b>396.440</b>

### Moderselskab

	<b>Virk- somheds- kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. juli 2022	50	152.097	34.274	57	186.478
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(57)	(57)
Årets resultat	0	77.293	132.686	0	209.979
<b>Egenkapital 30. juni 2023</b>	<b>50</b>	<b>229.390</b>	<b>166.960</b>	<b>0</b>	<b>396.400</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	Koncern	
		2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Årets resultat		209.763	145.930
Reguleringer	14	(212.408)	(145.927)
Ændring i driftskapital	15	(48.812)	(9.705)
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>(51.457)</b>	<b>(9.702)</b>
Renteindbetalinger og lignende		25.805	1.404
Renteudbetalinger og lignende		(852)	(1.837)
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>(26.504)</b>	<b>(10.135)</b>
Betalt selskabsskat		(145)	(303)
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>(26.649)</b>	<b>(10.438)</b>
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(115.661)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		115.949	295
Modtaget udbytte fra kapitalinteresser		66.500	24.998
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>66.788</b>	<b>25.293</b>
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		6.712	1.497
Minoritetsinteresser		256	0
Betalt udbytte		(57)	(57)
Andre reguleringer		(69.297)	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>(62.386)</b>	<b>1.440</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(22.247)</b>	<b>16.295</b>
Likvide beholdninger		4.724	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.523	5.952
Likvider 1. juli 2022		22.247	5.952
<b>Likvider 30. juni 2023</b>		<b>0</b>	<b>22.247</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	4.724
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	17.523
<b>Likvider 30. juni 2023</b>		<b>0</b>	<b>22.247</b>

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	1.166	0	0	0
	<b>1.166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	2	0	0	0
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
<b>2 Oplysning om dagsværdi</b>				
<b>Værdipapirer</b>				
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo	17.523	0	17.523	0
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	20.650	(1.751)	20.650	(1.751)
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	57.119	17.523	57.119	17.523
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	5.300	0	5.300	0
Årets udskudte skat	95	(95)	95	(95)
	<b>5.395</b>	<b>(95)</b>	<b>5.395</b>	<b>(95)</b>

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>4 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	0	57	0	57
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	77.293	121.106
Overført resultat	209.980	145.873	132.686	24.767
	209.980	145.930	209.979	145.930
Minoritetsinteresser	(217)	0	0	0
	<b>209.763</b>	<b>145.930</b>	<b>209.979</b>	<b>145.930</b>

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. juli 2022	0
Tilgang i årets løb	1.315
Kostpris 30. juni 2023	1.315
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022	0
Årets afskrivninger	293
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023	293
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023</b>	<b>1.022</b>

## Noter til årsrapporten

	<b>Moderselskab</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	t.kr.	t.kr.
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2022	0	0
Tilgang i årets løb	20.550	0
Kostpris 30. juni 2023	20.550	0
Værdireguleringer 1. juli 2022	0	0
Årets resultat	(2.000)	0
Værdireguleringer 30. juni 2023	(2.000)	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023</b>	<b>18.550</b>	<b>0</b>

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Provinsfonden ApS	Svendborg	90 %



## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>7 Kapitalandele i kapitalinteresser</b>				
Kostpris 1. juli 2022	2.503	2.636	2.503	2.636
Tilgang i årets løb	112.732	0	112.732	0
Afgang i årets løb	(66.893)	(133)	(66.893)	(133)
Kostpris 30. juni 2023	48.342	2.503	48.342	2.503
Værdireguleringer 1. juli 2022	152.096	30.991	152.096	30.991
Årets afgang	(3.087)	(162)	(3.087)	(162)
Årets resultat	192.728	146.265	192.728	146.265
Udbytte modtaget	0	(24.998)	0	(24.998)
Værdireguleringer	122	0	122	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	(112.469)	0	(112.469)	0
Værdireguleringer 30. juni 2023	229.390	152.096	229.390	152.096
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023</b>	<b>277.732</b>	<b>154.599</b>	<b>277.732</b>	<b>154.599</b>

### Koncern

Kapitalandele i kapitalinteresser specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
PM Delta Invest ApS	Aarhus	23 %
PM Alfa Invest ApS	Aarhus	27 %
PM Beta Invest ApS	Aarhus	27 %

## Noter til årsrapporten

### 8 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	<u>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele</u>	<u>Andre tilgode- havender</u>	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. juli 2022	0	0	0
Tilgang i årets løb	54.024	36.013	22
Kostpris 30. juni 2023	54.024	36.013	22
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023</b>	<b>54.024</b>	<b>36.013</b>	<b>22</b>

### 9 Andre tilgodehavender

Af andre tilgodehavender udgør 1.000 t.kr. konvertibel obligation, der inden 1. januar 2025 kan ombyttes til 10 % egenkapital i Arteana Fashion ApS

	<u>Koncern</u>		<u>Modørselskab</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli 2022	(95)	0	(95)	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	95	(95)	95	(95)
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>(95)</b>	<b>0</b>	<b>(95)</b>

## Noter til årsrapporten

### 11 Eventualforpligtelser

Koncern:

Koncernens kapitalinteresser er part i en tvist som betyder, at kapitalandelene i kapitalinteresserne, svarende til et beløb på 278 mio. kr. ikke for nuværende er til disposition for koncernen. Herudover er værdipapirer svarende til 54 mio. kr. og et tilgodehavende svarende til 21 mio. kr. ikke for nuværende til disposition for koncernen, som derfor af regnskabsmæssige årsager er præsenteret som andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver. Som følge af det tidlige stade af tvisten, kan det ikke fastslås om tvisten vil føre til afgang af midler fra koncernen.

Selskabet:

Selskabets kapitalinteresser er part i en tvist som betyder, at kapitalandelene i kapitalinteresserne, svarende til et beløb på 278 mio. kr. ikke for nuværende er til disposition for selskabet. Herudover er værdipapirer svarende til 54 mio. kr. og et tilgodehavende svarende til 21 mio. kr. ikke for nuværende til disposition for Selskabet, som derfor af regnskabsmæssige årsager er præsenteret som andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver. Som følge af det tidlige stade af tvisten, kan det ikke fastslås om tvisten vil føre til afgang af midler fra selskabet.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld, 1.737 t.kr., har selskabet givet pant i sikkerhedsdepot, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør t.kr. 2.096.

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Emil Bjørn Meincke, Bolbro Sidevej 6, 2960 Rungsted Kyst

#### Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår, hvorfor disse ikke oplyses i henhold til åregnskabsloven § 98 C, stk. 7.

## Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	(25.805)	(1.404)
Finansielle omkostninger	852	1.837
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	(192.850)	(146.265)
Skat af årets resultat	5.395	(95)
	<b>(212.408)</b>	<b>(145.927)</b>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	(65.095)	(9.424)
Ændring i leverandører mv.	16.283	(281)
	<b>(48.812)</b>	<b>(9.705)</b>