

Ethica Holding ApS

Tåstrup Møllevej 12 A, 4300 Holbæk
CVR-nr. 37 39 49 98

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.06.24

Jesper Christensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 33

Selskabet

Ethica Holding ApS
c/o Jesper Christensen
Tåstrup Møllevvej 12 A
4300 Holbæk

Hjemsted: Holbæk
CVR-nr.: 37 39 49 98
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jesper Christensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

DMO ApS, Holbæk
HJEMBÆKSKOLEN ApS, Holbæk
Sociale Ejendomme K/B ApS, Kirke Hyllinge
Ulstrupskolen ApS, Holbæk
ETHICA Support ApS, Holbæk
DMO 2024 ApS, Holbæk
Dagbehandling Danmark ApS, Holbæk

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Ethica Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 13. juni 2024

Direktionen

Jesper Christensen

Til kapitalejeren i Ethica Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ethica Holding ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Vordingborg, den 13. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Nørrelund Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne19787

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	15.843	13.273	12.163	9.196	3.431
Indeks	462	387	355	268	100
Finansielle poster i alt	-231	-842	-449	-600	-422
Indeks	55	200	106	142	100
Årets resultat	12.098	9.747	9.084	6.683	2.258
Indeks	536	432	402	296	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	170.837	115.980	93.586	73.540	45.483
Indeks	376	255	206	162	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	36.692	17.988	17.364	10.049	9.005
Indeks	407	200	193	112	100
Egenkapital	54.529	43.989	35.383	26.211	19.512
Indeks	279	225	181	134	100

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	25%	31%	29%	29%	23%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	32%	38%	36%	36%	43%
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 12.097.662 mod DKK 9.746.721 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 54.529.302.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	151.110.932	98.690.722	-189.492	-72.210
1	Personaleomkostninger	-129.569.452	-81.435.438	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	21.541.480	17.255.284	-189.492	-72.210
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.698.886	-3.390.948	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-591.727	0	0
	Resultat af primær drift	15.842.594	13.272.609	-189.492	-72.210
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.242.758	9.814.506
3	Andre finansielle indtægter	1.212.199	667.158	1.136.847	219.479
	Nedskrivning af finansielle aktiver	201.167	-537.985	201.167	-1.139.162
4	Andre finansielle omkostninger	-1.644.731	-970.783	-49.219	-98.300
	Resultat før skat	15.611.229	12.430.999	12.342.061	8.724.313
5	Skat af årets resultat	-3.513.567	-2.684.278	-244.398	218.216
	Årets resultat	12.097.662	9.746.721	12.097.663	8.942.529
6	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Goodwill	17.387.650	0	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	17.387.650	0	0	0
	Grunde og bygninger	78.990.026	49.255.218	0	0
	Indretning af lejede lokaler	6.319.832	4.900.912	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.010.211	1.762.922	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	87.320.069	55.919.052	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	38.320.553	28.508.211
10	Deposita	4.959.465	3.495.202	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.959.465	3.495.202	38.320.553	28.508.211
	Anlægsaktiver i alt	109.667.184	59.414.254	38.320.553	28.508.211
	Råvarer og hjælpematerialer	0	210.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	0	210.000	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	149.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.221.087	2.684.954	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.144.020	7.234.549
	Udskudt skatteaktiv	864.955	595.158	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	79.029
	Andre tilgodehavender	6.128.274	17.982.527	3.453.912	2.779.186
12	Periodeafgrænsningsposter	1.848.346	1.014.184	0	0
	Tilgodehavender i alt	33.062.662	22.425.823	12.597.932	10.092.764
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.587.063	0	3.587.063	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	3.587.063	0	3.587.063	0
	Likvide beholdninger	24.520.262	33.930.274	4.067.048	5.152.833
	Omsætningsaktiver i alt	61.169.987	56.566.097	20.252.043	15.245.597
	Aktiver i alt	170.837.171	115.980.351	58.572.596	43.753.808

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	23.249.188	24.082.227
	Overført resultat	54.404.302	43.575.056	31.155.117	19.492.831
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	54.529.302	43.700.056	54.529.305	43.700.058
13	Minoritetsinteresser	0	288.984	0	0
	Egenkapital i alt	54.529.302	43.989.040	54.529.305	43.700.058
15	Gæld til realkreditinstitutter	37.921.082	34.649.783	0	0
15	Anden gæld	2.535.868	2.450.114	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	40.456.950	37.099.897	0	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.833.677	1.609.517	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.759.307	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.500.168	1.798.920	0	0
	Selskabsskat	4.493.290	2.700.177	1.038.301	0
	Anden gæld	21.234.908	6.829.106	3.004.990	53.750
16	Periodeafgrænsningsposter	35.029.569	21.953.694	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	75.850.919	34.891.414	4.043.291	53.750
	Gældsforpligtelser i alt	116.307.869	71.991.311	4.043.291	53.750
	Passiver i alt	170.837.171	115.980.351	58.572.596	43.753.808
17	Oplysninger om dagsværdi				
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23						
Saldo pr. 01.01.23	125.000	0	43.575.056	43.700.056	288.984	43.989.040
Køb af minoritetsandele	0	0	-1.268.416	-1.268.416	-288.984	-1.557.400
Forslag til resultatdisponering	0	0	12.097.662	12.097.662	0	12.097.662
Saldo pr. 31.12.23	125.000	0	54.404.302	54.529.302	0	54.529.302

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23						
Saldo pr. 01.01.23	125.000	24.082.227	19.492.831	43.700.058	0	43.700.058
Køb af minoritetsandele	0	0	-1.268.416	-1.268.416	0	-1.268.416
Overførsler til/fra andre reserver	0	39.618	-39.618	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-872.657	12.970.320	12.097.663	0	12.097.663
Saldo pr. 31.12.23	125.000	23.249.188	31.155.117	54.529.305	0	54.529.305

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	12.097.662	9.746.721
21 Reguleringer	8.364.796	6.031.207
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	210.000	-210.000
Tilgodehavender	-11.831.305	804.971
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.701.247	1.715.156
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	27.481.678	-8.773.464
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	39.024.078	9.314.591
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.413.366	667.158
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.644.731	-970.784
Betalt selskabsskat	-1.990.251	-2.285.870
Pengestrømme fra driften	36.802.462	6.725.095
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-19.319.611	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-36.691.565	-17.988.321
Salg af materielle anlægsaktiver	2.602.645	5.441.367
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-1.557.400	0
Pengestrømme fra investeringer	-54.965.931	-12.546.954
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	8.874.000	18.598.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-5.378.541	-1.807.069
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	8.759.307	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-28.663
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	85.754	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-80.617
Pengestrømme fra finansiering	12.340.520	16.681.651
Årets samlede pengestrømme	-5.822.949	10.859.792
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	33.930.274	23.070.482
Likvide beholdninger ved årets slutning	28.107.325	33.930.274
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	24.520.262	33.930.274
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	3.587.063	0
I alt	28.107.325	33.930.274

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	118.419.743	73.704.098	0	0
Pensioner	8.013.890	5.356.510	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.187.873	1.350.696	0	0
Andre personaleomkostninger	947.946	1.024.134	0	0
I alt	129.569.452	81.435.438	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	271	161	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	3.423.633	2.514.688	0	0
Vederlag til direktion	3.423.633	2.514.688	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	11.634.719	9.814.506
Afskrivning på goodwill	0	0	-391.961	0
I alt	0	0	11.242.758	9.814.506

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	500.325	219.479
Renteindtægter i øvrigt	594.369	716	85.514	0
Øvrige finansielle indtægter	617.830	666.442	551.008	0
Øvrige finansielle indtægter	1.212.199	667.158	636.522	0
I alt	1.212.199	667.158	1.136.847	219.479

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.408.812	597.192	49.219	98.300
Valutakurstab	0	106	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	235.919	373.485	0	0
I alt	1.644.731	970.783	49.219	98.300

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	3.783.364	2.561.043	244.398	-218.216
Årets regulering af udskudt skat	-269.797	123.235	0	0
I alt	3.513.567	2.684.278	244.398	-218.216

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-872.657	9.814.506
Minoritetsinteresser	0	203.015	0	0
Overført resultat	12.097.662	9.543.706	12.970.320	-871.977
I alt	12.097.662	9.746.721	12.097.663	8.942.529

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Tilgang i året	19.319.611
Kostpris pr. 31.12.23	19.319.611
Afskrivninger i året	-1.931.961
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-1.931.961
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	17.387.650

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	50.500.066	12.447.923	7.447.986
Tilgang i året	31.978.807	3.210.810	1.501.949
Afgang i året	-1.677.465	-546.933	-1.552.995
Kostpris pr. 31.12.23	80.801.408	15.111.800	7.396.940
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-1.244.848	-7.521.609	-5.518.181
Afskrivninger i året	-656.668	-1.817.292	-1.292.965
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	90.134	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	546.933	1.424.417
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-1.811.382	-8.791.968	-5.386.729
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	78.990.026	6.319.832	2.010.211

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	4.386.366
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	10.685.000
Afgang i året	-1
Kostpris pr. 31.12.23	15.071.365
Opskrivninger pr. 01.01.23	24.121.845
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	1
Afskrivninger på goodwill	-391.961
Årets resultat fra kapitalandele	11.634.719
Udbytte relateret til kapitalandele	-10.847.000
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-1.268.416
Opskrivninger pr. 31.12.23	23.249.188
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	38.320.553
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	3.919.611
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
DMO ApS, Holbæk	100%
HJEMBÆKSKOLEN ApS, Holbæk	100%
Sociale Ejendomme K/B ApS, Kirke Hyllinge	100%
Ulstrupskolen ApS, Holbæk	100%
ETHICA Support ApS, Holbæk	100%
DMO 2024 ApS, Holbæk	100%
Dagbehandling Danmark ApS, Holbæk	100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	3.495.202
Tilgang i året	1.464.263
Kostpris pr. 31.12.23	4.959.465
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	4.959.465

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	0	149.000	0	0
I alt	0	0	0	0

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	1.848.346	1.014.184	0	0
I alt	1.848.346	1.014.184	0	0

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	288.984	625.507	0	0
Køb af minoritetsandele	-288.984	-539.538	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	0	203.015	0	0
I alt	0	288.984	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	595.158	718.393	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	269.797	-123.235	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	864.955	595.158	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	742.258	595.158	0	0
Gældsforpligtelser	97.610	0	0	0
Skattemæssige underskud	25.087	0	0	0
I alt	864.955	595.158	0	0

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 865, som primært kan henføres til skattemæssige forskelsværdier på materielle anlægsaktiver. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.833.677	29.996.619	39.754.759	36.259.300
Anden gæld	0	0	2.535.868	2.450.114
I alt	1.833.677	29.996.619	42.290.627	38.709.414

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

16. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte opholds- og undervisningsbetalinger	35.029.569	21.953.694	0	0
I alt	35.029.569	21.953.694	0	0

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.23	3.587.063
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-493.420
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 31.12.23	3.587.063
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-493.420

18. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.23.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Sociale Ejendomme K/B ApS gæld til Nykredit Bank. Sociale Ejendomme K/B ApS gæld til Nykredit Bank A/S udgør på balancedagen t.DKK 8.759.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Sociale Ejendomme K/B ApS gæld til Nykredit Realkredit. Sociale Ejendomme K/B ApS gæld til Nykredit Realkredit A/S udgør på balancedagen t.DKK 39.755.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 39.755 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 78.869.

Til sikkerhed for betaling af fællesudgifter i Ejerforeningen Smedelundsgadekarreen, er der tinglyst t.DKK 50 i ejerlejlighed..

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Jesper Christensen	Hovedanpartshaver
--------------------	-------------------

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-1.079.022	-1.477.355
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.698.886	3.390.948
Andre driftsomkostninger	0	591.727
Finansielle indtægter	-1.212.198	-667.158
Nedskrivning af finansielle aktiver	-201.167	537.985
Finansielle omkostninger	1.644.730	970.782
Skat af årets resultat	3.513.567	2.684.278
I alt	8.364.796	6.031.207

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

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

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

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interesses kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	2 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7	0

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

Grunde afskrives ikke.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved afhændelse af minoritetsandele i dattervirksomheder, som ikke medfører ophør af kontrol, indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

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

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

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