

Ethica Holding ApS

Tornbrinken 2, 4450 Jyderup
CVR-nr. 37 39 49 98

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.06.22

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 - 29

Selskabet

Ethica Holding ApS
c/o Jesper Christensen
Tombrinken 2
4450 Jyderup

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

Direktion

Jesper Christensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

DMO ApS, Jyderup
HJEMBÆKSKOLEN ApS, Jyderup
Sociale Ejendomme K/B ApS, Kirke Hyllinge
Ulstrupskolen ApS, Jyderup
ETHICA Support ApS, Jyderup

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, den 15. juni 2022

Direktionen

Jesper Christensen

Til kapitalejeren i Ethica Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ethica Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 revisorers 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 15. juni 2022

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	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>			
Resultat af primær drift	12.163	9.196	3.431
Indeks	355	268	100
Finansielle poster i alt	-449	-600	-422
Indeks	106	142	100
Årets resultat	9.084	6.683	2.258
Indeks	402	296	100
<i>Balance</i>			
Samlede aktiver	93.586	73.540	45.483
Indeks	206	162	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	17.364	10.049	9.005
Indeks	193	112	100
Egenkapital	35.383	26.211	19.512
Indeks	181	134	100

Nøgletal

	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	29%	29%	23%
<i>Soliditet</i>			
Soliditetsgrad	38%	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 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 9.084.283 mod DKK 6.682.883 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 35.383.036.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

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

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	81.213.315	68.167.963	-97.023	-101.016
1	Personaleomkostninger	-65.730.415	-56.304.366	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	15.482.900	11.863.597	-97.023	-101.016
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.319.620	-2.667.211	0	0
	Resultat af primær drift	12.163.280	9.196.386	-97.023	-101.016
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	48.367	0	8.610.845	6.534.694
3	Andre finansielle indtægter	168	0	198.368	327.372
	Andre finansielle omkostninger	-497.288	-600.056	-71.993	-73.167
	Resultat før skat	11.714.527	8.596.330	8.640.197	6.687.883
	Skat af årets resultat	-2.630.244	-1.913.447	-22.198	-60.258
	Årets resultat	9.084.283	6.682.883	8.617.999	6.627.625
4	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	39.201.867	27.700.060	0	0
	Indretning af lejede lokaler	4.602.723	3.921.331	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.075.108	1.728.457	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	45.879.698	33.349.848	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	48.367	0	18.614.086	15.143.393
7	Deposita	1.176.589	1.220.689	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.224.956	1.220.689	18.614.086	15.143.393
	Anlægsaktiver i alt	47.104.654	34.570.537	18.614.086	15.143.393
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.840.698	1.382.606	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.493.844	1.087.419
	Udskudt skatteaktiv	718.393	530.811	0	0
	Andre tilgodehavender	19.396.724	17.810.004	9.853.043	11.355.042
8	Periodeafgrænsningsposter	398.214	512.915	7.632	0
	Tilgodehavender i alt	23.354.029	20.236.336	18.354.519	12.442.461
	Likvide beholdninger	23.127.809	18.733.203	136.537	203.839
	Omsætningsaktiver i alt	46.481.838	38.969.539	18.491.056	12.646.300
	Aktiver i alt	93.586.492	73.540.076	37.105.142	27.789.693

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	14.267.721	10.529.545
	Overført resultat	34.632.529	26.014.532	20.364.808	15.484.985
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	34.757.529	26.139.532	34.757.529	26.139.530
9	Minoritetsinteresser	625.507	71.156	0	0
	Egenkapital i alt	35.383.036	26.210.688	34.757.529	26.139.530
11	Gæld til realkreditinstitutter	18.362.545	11.211.173	0	0
11	Deposita	360.983	0	0	0
11	Anden gæld	2.169.748	3.181.450	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.893.276	14.392.623	0	0
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.105.824	696.978	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	28.664	59.512	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	83.765	122.709	0	0
	Selskabsskat	2.285.871	1.626.163	2.285.871	1.626.163
	Anden gæld	16.102.378	13.166.435	61.742	24.000
	Periodeafgrænsningsposter	17.703.678	17.264.968	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.310.180	32.936.765	2.347.613	1.650.163
	Gældsforpligtelser i alt	58.203.456	47.329.388	2.347.613	1.650.163
	Passiver i alt	93.586.492	73.540.076	37.105.142	27.789.693
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14	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 01.01.21 - 31.12.21						
Saldo pr. 01.01.21	125.000	0	26.014.532	26.139.532	71.156	26.210.688
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	5.000	5.000
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	-272.483	-272.483
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-315.850	-315.850	219.116	-96.734
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.933.847	8.933.847	602.718	9.536.565
Saldo pr. 31.12.21	125.000	0	34.632.529	34.757.529	625.507	35.383.036

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21						
Saldo pr. 01.01.21	125.000	10.529.545	15.484.985	26.139.530	0	26.139.530
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-5.140.152	5.140.152	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	315.850	-315.850	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	8.562.478	55.521	8.617.999	0	8.617.999
Saldo pr. 31.12.21	125.000	14.267.721	20.364.808	34.757.529	0	34.757.529

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	9.084.283	6.682.883
15 Reguleringer	6.299.081	5.180.714
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-2.710.846	-11.968.172
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-38.945	-17.782
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.374.653	14.226.881
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	16.008.226	14.104.524
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	168	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-497.288	-600.056
Betalt selskabsskat	-2.235.218	-943.119
Pengestrømme fra driften	13.275.888	12.561.349
Køb af materielle anlægsaktiver	-17.364.286	-10.048.854
Salg af materielle anlægsaktiver	1.560.152	76.335
Salg af værdipapirer og kapitalandele	44.200	-598.500
Pengestrømme fra investeringer	-15.759.934	-10.571.019
Kapitaltilførsel	0	16.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	8.434.000	8.605.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-873.781	-3.629.386
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-650.719	1.968.591
Pengestrømme fra finansiering	6.909.500	6.960.205
Årets samlede pengestrømme	4.425.454	8.950.535
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	18.733.203	10.663.119
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-59.512	-939.963
Likvide beholdninger ved årets slutning	23.099.145	18.673.691
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	23.127.809	18.733.203
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-28.664	-59.512
I alt	23.099.145	18.673.691

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	59.543.992	51.197.657	0	0
Pensioner	4.926.486	4.104.663	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.045.954	730.475	0	0
Andre personaleomkostninger	213.983	271.571	0	0
I alt	65.730.415	56.304.366	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	125	101	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Gager til direktion	2.831.504	5.321.442	0	0
Vederlag til direktion	2.831.504	5.321.442	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	8.562.478	6.534.694
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	48.367	0	48.367	0
I alt	48.367	0	8.610.845	6.534.694
3. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	198.368	327.372
Renteindtægter i øvrigt	168	0	0	0
I alt	168	0	198.368	327.372

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	8.562.478	6.534.694
Minoritetsinteresser	602.718	55.156	0	0
Overført resultat	8.481.565	6.627.727	55.521	92.931
I alt	9.084.283	6.682.883	8.617.999	6.627.625

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	28.317.770	7.785.755	5.121.376
Tilgang i året	13.410.284	2.733.525	1.220.478
Afgang i året	-1.630.309	-600.000	-988.110
Kostpris pr. 31.12.21	40.097.745	9.919.280	5.353.744
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-617.710	-3.779.068	-3.390.209
Afskrivninger i året	-305.594	-2.137.489	-876.537
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	27.426	600.000	988.110
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-895.878	-5.316.557	-3.278.636
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	39.201.867	4.602.723	2.075.108

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Årets resultat fra kapitalandele		48.367
Opskrivninger pr. 31.12.21		48.367
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21		48.367
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21		4.613.848
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed		5.000
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed		-272.483
Kostpris pr. 31.12.21		4.346.365
Opskrivninger pr. 01.01.21		10.529.545
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver		315.850
Årets resultat fra kapitalandele		8.562.478
Udbytte relateret til kapitalandele		-5.140.152
Opskrivninger pr. 31.12.21		14.267.721
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21		18.614.086
Dattervirksomheder:		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Indregnet værdi DKK
DMO ApS, Jyderup	100%	8.882.916
HJEMBÆKSKOLEN ApS, Jyderup	90%	4.420.228
Sociale Ejendomme K/B ApS, Kirke Hyllinge	100%	2.930.299
Ulstrupskolen ApS, Jyderup	90%	1.209.314
ETHICA Support ApS, Jyderup	100%	1.171.329

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	1.220.789
Tilgang i året	259.975
Afgang i året	-304.175
Kostpris pr. 31.12.21	1.176.589
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	1.176.589

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
	DKK	DKK	DKK	DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	398.214	512.915	7.632	0
---------------------------	---------	---------	-------	---

9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	71.156	0	0	0
Kapitalforhøjelse	0	16.000	0	0
Køb af minoritetsandele	5.000	0	0	0
Salg af minoritetsandele	-272.483	0	0	0
Gevinst ved salg af minoritetsandele	219.116	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	602.718	55.156	0	0
I alt	625.507	71.156	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.21	530.811	316.095	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	187.582	214.716	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.21	718.393	530.811	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	656.330	485.539	0	0
Gældsforpligtelser	62.063	45.272	0	0
I alt	718.393	530.811	0	0

Selskabet har pr. 31.12.21 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 718, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige merafskrivninge på materielle anlægsaktiver. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.105.824	13.867.196	19.468.369	11.908.151
Deposita	0	0	360.983	0
Anden gæld	0	0	2.169.748	3.181.450
I alt	1.105.824	13.867.196	21.999.100	15.089.601

12. Eventualforpligtelser

Koncern:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået kontrakt om fiberforbindelse med en gennemsnitlig årlig ydelse på 30 t.kr. Kontrakten har en restløbetid på 11 måneder og en samlet restydelse på 28 t.kr.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for Sociale Ejendommen K/B ApS gæld til Nykredit Bank A/S. Sociale Ejendomm K/B ApS gæld til Nykredit Bank A/S udgør på balancedagen t.DKK 0.

Selskabet har stillet kaution for Sociale Ejendomme K/B ApS lån i Nykredit Realkredit A/S. Sociale Ejendommen K/B ApS gæld til Nykredit Realkredit A/S udgør på balancedagen t.DKK 19.468.

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 mv.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 18.363 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 39.202.

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.

14. 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.

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-99.536	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.319.620	2.667.211
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-48.367	0
Finansielle indtægter	-168	0
Finansielle omkostninger	497.288	600.056
Skat af årets resultat	2.630.244	1.913.447
I alt	6.299.081	5.180.714

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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.

16. 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.

Sammenlægningsmetoden er i regnskabsåret anvendt i forbindelse med erhvervelse af 30% af Ulstrupskolen ApS. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi fremgår særskilt af egenkapitalopgørelsen.

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 levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

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

16. 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 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, procent
Bygninger	40	0
Indretning af lejede lokaler	2 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7	0

Grunde afskrives ikke.

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

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

"Nedskrivning af 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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

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

Skat af årets resultat

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

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

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

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger 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 målemetode.

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 kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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

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.

16. 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.