



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

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

**FÆLLES HOLDING HERNING APS**

**THORSGADE 28, 7400 HERNING**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 25. januar 2024

---

Kristian Damgård Andersen

**CVR-NR. 39 85 09 23**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse .....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-26

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Fælles Holding Herning ApS Thorsgade 28 7400 Herning
	CVR-nr.: 39 85 09 23
	Stiftet: 3. september 2018
	Kommune: Herning
	Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
<b>Direktion</b>	Kristian Damgård Andersen Anette Juul Andersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Fælles Holding Herning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 25. januar 2024

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Kristian Damgård Andersen

\_\_\_\_\_  
Anette Juul Andersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Fælles Holding Herning ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fælles Holding Herning ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. 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 Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 25. januar 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Bo Sørensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32750

Jonas Lund Jacobsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne46611

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	33.377	49.656	61.601	61.079	673
Resultat af primær drift.....	1.053	3.336	8.931	6.371	4.761
Finansielle poster, netto.....	-944	-844	-757	-1.077	-1.212
Årets resultat.....	21	1.865	6.676	4.851	3.086
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	38.669	54.352	74.524	71.389	70.426
Egenkapital.....	11.101	12.549	16.044	13.728	10.902
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	4.341	-3.312	14.872	17.529	8.197
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-660	6.275	-3.354	-10.285	-513
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-8.273	-7.835	-7.384	-4.860	-2.898
Pengestrømme i alt.....	-4.592	-4.872	4.134	2.384	4.786
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-2.304	-14.597	-2.326	-432	-289
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>64</b>	<b>100</b>	<b>122</b>	<b>103</b>	<b>147</b>
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	21,6	17,5	21,5	19,2	15,5
Egenkapitalforrentning.....	0,2	13,0	44,8	39,4	33,0

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i dattervirksomhed og udlejning af ejendomme. Koncernens hovedaktivitet består i buskørsel.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på 21 tkr, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på 11.101 tkr.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er dårligere end forventet grundet stigende omkostninger samt reduceret aktivitetsniveau. Resultatet anses for mindre tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der sket ændring i ejerstrukturen i koncernen, således at aktiviteten i selskabet fremadrettet bliver formuepleje i stedet for.

### Forventninger til fremtiden

Afledt af ændring i koncernstruktur forventes et overskud ved formuepleje i niveauet 500 - 1.000 tkr.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>	<b>1</b>	<b>33.377.480</b>	<b>49.656.291</b>	<b>302.158</b>	<b>13.772</b>
Personaleomkostninger.....	2	-25.210.168	-38.770.217	-223.975	-100.000
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	1	-5.791.667	-7.550.016	-213.491	-16.829
Andre driftsomkostninger.....		-1.322.176	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>1.053.469</b>	<b>3.336.058</b>	<b>-135.308</b>	<b>-103.057</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	776.083	1.375.393
Andre finansielle indtægter.....	3	528.770	231.332	814.643	581.790
Øvrige finansielle omkostninger.....	4	-1.473.218	-1.075.627	-919.762	-817.072
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>109.021</b>	<b>2.491.763</b>	<b>535.656</b>	<b>1.037.054</b>
Skat af årets resultat.....	5	-87.987	-626.463	50.159	68.328
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>6</b>	<b>21.034</b>	<b>1.865.300</b>	<b>585.815</b>	<b>1.105.382</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		0	144.436	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>144.436</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		10.950.318	10.504.521	10.950.318	9.843.721
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		16.020.816	21.819.891	20.000	25.000
Indretning af lejede lokaler.....		407.932	107.981	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>27.379.066</b>	<b>32.432.393</b>	<b>10.970.318</b>	<b>9.868.721</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	5.474.687	6.198.604
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		303.972	295.721	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>303.972</b>	<b>295.721</b>	<b>5.474.687</b>	<b>6.198.604</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>27.683.038</b>	<b>32.872.550</b>	<b>16.445.005</b>	<b>16.067.325</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		390.000	485.000	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>390.000</b>	<b>485.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.368.342	7.214.321	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	9.733.553	7.828.141
Andre tilgodehavender.....		4.755.532	6.936.186	1.966.750	96.354
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	352.000	326.828
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.441.894	0
Periodeafgrænsningsposter.....	10	142.428	148.801	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>8.266.302</b>	<b>14.299.308</b>	<b>13.494.197</b>	<b>8.251.323</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	11	2.285.898	2.060.256	2.285.898	1.997.256
<b>Værdipapirer og kapitalandele....</b>		<b>2.285.898</b>	<b>2.060.256</b>	<b>2.285.898</b>	<b>1.997.256</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>43.309</b>	<b>4.635.150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>10.985.509</b>	<b>21.479.714</b>	<b>15.780.095</b>	<b>10.248.579</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>38.668.547</b>	<b>54.352.264</b>	<b>32.225.100</b>	<b>26.315.904</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		60.000	60.000	60.000	60.000
Overført resultat.....		7.823.282	9.102.324	8.848.142	9.102.327
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		480.000	360.000	480.000	360.000
Minoritetsinteresser.....		2.737.344	3.027.085	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>11.100.626</b>	<b>12.549.409</b>	<b>9.388.142</b>	<b>9.522.327</b>
Hensættelser til udskudt skat.....	12	1.626.323	2.695.933	220	5.500
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.626.323</b>	<b>2.695.933</b>	<b>220</b>	<b>5.500</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	35.364	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		275.135	1.535.406	0	0
Selskabsskat.....		805.597	763.292	917.334	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	479.681	0
Anden gæld.....		10.238.667	12.554.255	10.238.667	12.554.255
Deposita.....		134.700	100.800	134.700	100.800
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>13</b>	<b>11.454.099</b>	<b>14.989.117</b>	<b>11.770.382</b>	<b>12.655.055</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.288.550	552.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		8.148.515	6.790.359	3.801.714	3.885.008
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.197.045	2.523.006	50.000	4.782
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	7.040.320	0
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse.....		820.875	6.141.100	144.300	120.800
Anden gæld.....		2.032.514	8.111.340	30.022	122.432
<b>Kortfristede gældsforpligtelser....</b>		<b>14.487.499</b>	<b>24.117.805</b>	<b>11.066.356</b>	<b>4.133.022</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>25.941.598</b>	<b>39.106.922</b>	<b>22.836.738</b>	<b>16.788.077</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>38.668.547</b>	<b>54.352.264</b>	<b>32.225.100</b>	<b>26.315.904</b>
 Eventualposter mv.	14				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
 Nærtstående parter	16				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>				
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	60.000	9.102.507	360.000	3.027.085	12.549.592
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		-1.279.225	840.000	460.259	21.034
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....			-360.000	-750.000	-1.110.000
Ekstraordinært udbytte.....			-360.000		-360.000
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>60.000</b>	<b>7.823.282</b>	<b>480.000</b>	<b>2.737.344</b>	<b>11.100.626</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	60.000	0	9.102.327	360.000	9.522.327
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		776.083	-1.030.268	840.000	585.815
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-360.000	-360.000
Ekstraordinært udbytte.....				-360.000	-360.000
<b>Overførsler</b>					
Udligning negativ saldo.....		-776.083	776.083		0
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>60.000</b>	<b>0</b>	<b>8.848.142</b>	<b>480.000</b>	<b>9.388.142</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	kr.	kr.
Årets resultat .....	21.034	1.865.300
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.791.667	7.550.016
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	57.529	-739.778
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-163.000	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	87.987	626.463
Betalt selskabsskat.....	-1.122.659	-2.414.570
Ændring i varebeholdninger .....	95.000	547.000
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	6.033.005	1.670.810
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-6.474.594	-12.725.213
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	14.716	307.930
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>4.340.685</b>	<b>-3.312.042</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.304.449	-11.399.075
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.690.515	7.578.275
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-8.250	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	16.500
Salg af værdipapirer.....	0	10.078.814
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-37.500	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-659.684</b>	<b>6.274.514</b>
Afdrag på realkreditgæld.....	-35.364	-77.090
Afdrag på bankgæld.....	-1.260.271	-2.824.281
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-2.281.688	-3.458.423
Ændring i driftskredit.....	2.094.706	3.885.008
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.470.000	-5.360.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-5.320.225	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-8.272.842</b>	<b>-7.834.786</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-4.591.841</b>	<b>-4.872.314</b>
Likvider 1. juli.....	4.635.150	9.507.464
<b>LIKVIDER 30. JUNI.....</b>	<b>43.309</b>	<b>4.635.150</b>
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	43.309	4.635.150
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>43.309</b>	<b>4.635.150</b>

## NOTER

Særlige poster	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
Erstatning i forbindelse med brand ..	385.487	2.988.426	0	0	1
Nedskrivninger på anlægsaktiver.....	0	-1.000.000	0	0	
	<b>385.487</b>	<b>1.988.426</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Personaleomkostninger</b>					2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	64	100	1	1	
Løn og gager.....	22.023.844	33.231.895	198.887	100.000	
Pensioner.....	2.377.868	3.830.561	23.100	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	697.884	1.222.201	1.988	0	
Andre personaleomkostninger.....	110.572	485.560	0	0	
	<b>25.210.168</b>	<b>38.770.217</b>	<b>223.975</b>	<b>100.000</b>	
Vederlag til direktion.....	805.527	1.403.728	0	0	
	<b>805.527</b>	<b>1.403.728</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	426.001	444.100	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	528.770	231.332	388.642	137.690	
	<b>528.770</b>	<b>231.332</b>	<b>814.643</b>	<b>581.790</b>	
<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	151.029	367.200	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.473.218	1.075.627	768.733	449.872	
	<b>1.473.218</b>	<b>1.075.627</b>	<b>919.762</b>	<b>817.072</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.157.597	1.016.406	-44.879	-73.828	
Regulering af udskudt skat.....	-1.069.610	-389.943	-5.280	5.500	
	<b>87.987</b>	<b>626.463</b>	<b>-50.159</b>	<b>-68.328</b>	

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>6</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret	480.000	360.000	480.000	360.000	
Ekstraordinært udbytte.....	360.000	0	360.000	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	776.083	1.375.393	
Overført resultat.....	-1.279.225	745.384	-1.030.268	-630.011	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	460.259	759.916	0	0	
	<b>21.034</b>	<b>1.865.300</b>	<b>585.815</b>	<b>1.105.382</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>7</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Goodwill		
Kostpris 1. juli 2022.....			722.188		
Kostpris 30. juni 2023.....			722.188		
Afskrivninger 1. juli 2022.....			577.752		
Årets afskrivninger.....			144.436		
Afskrivninger 30. juni 2023.....			722.188		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....			0		
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					<b>8</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2022.....	10.766.350	65.479.403	286.273		
Tilgang.....	1.315.088	665.850	323.511		
Afgang.....	-905.800	-10.244.231	0		
Kostpris 30. juni 2023.....	<b>11.175.638</b>	<b>55.901.022</b>	<b>609.784</b>		
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	261.829	43.659.513	178.292		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-9.124.198	0		
Tilbageførsel af nedskrivninger.....	-245.000	0	0		
Årets afskrivninger.....	208.491	5.344.891	23.560		
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	<b>225.320</b>	<b>39.880.206</b>	<b>201.852</b>		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	<b>10.950.318</b>	<b>16.020.816</b>	<b>407.932</b>		

## NOTER

	<u>Moderselskabet</u>		Note
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
<b>Materielle anlægsaktiver (fortsat)</b>			<b>8</b>
Kostpris 1. juli 2022.....	9.860.550	25.000	
Tilgang.....	1.315.088	0	
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>11.175.638</b>	<b>25.000</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	16.829	0	
Årets afskrivninger .....	208.491	5.000	
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....</b>	<b>225.320</b>	<b>5.000</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>10.950.318</b>	<b>20.000</b>	
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>			 <b>9</b>
		<u>Koncernen</u>	
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. juli 2022.....		295.722	
Tilgang.....		8.250	
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>		<b>303.972</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>		<b>303.972</b>	
		<u>Moder-selskabet</u>	
		Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. juli 2022.....		16.113.478	
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>		<b>16.113.478</b>	
Værdireguleringer 1. juli 2022.....		-9.914.874	
Udloddet resultat .....		-1.500.000	
Årets resultat .....		776.083	
<b>Værdireguleringer 30. juni 2023.....</b>		<b>-10.638.791</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>		<b>5.474.687</b>	



## NOTER

<b>Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>	<b>Note</b>
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>	<b>9</b>

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Skjern Bilen Holding A/S, Viby J.....	8.212.029	1.380.778	66,67 %
Herning bilen Rute ApS, Viby J.....	-653.826	-1.423.697	100 %
Herning bilen A/S, Viby J.....	1.958.068	920.318	100 %
Herning Bilen Specialruter A/S, Viby J.....	12.271.944	21.442.950	100 %
Herning Bilen Finans I ApS, Viby J.....	237.872	-15.014	100 %
Herning Bilen Finans II ApS, Viby J.....	-25.921	-392.746	100 %
Herning Bilen Finans III ApS, Viby J.....	-346.115	-4.470.365	100 %

<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>10</b>
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.	

<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>11</b>
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:	

	<u>Koncernen</u>
	Værdipapirer målt til dagsværdi
Dagsværdi 30. juni 2023.....	2.285.898
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	288.642

<b>Hensættelser til udskudt skat</b>	<b>12</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.	

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat 1. juli.....	2.695.933	3.085.876	5.500	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-1.069.610	-389.943	-5.280	5.500
<b>Udskudt skat 30. juni.....</b>	<b>1.626.323</b>	<b>2.695.933</b>	<b>220</b>	<b>5.500</b>

## NOTER

Note

## Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	0	0	587.364
Gæld til pengeinstitutter.....	1.563.685	1.288.550	0	8.325.765
Selskabsskat.....	805.597	0	0	763.292
Anden gæld.....	10.238.667	0	0	12.554.255
Deposita.....	134.700	0	0	100.800
	<b>12.742.649</b>	<b>1.288.550</b>	<b>0</b>	<b>22.331.476</b>

  

	Moderselskabet			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Selskabsskat.....	917.334	0	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....	479.681	0	0	0
Anden gæld.....	10.238.667	0	0	12.554.255
Deposita.....	134.700	0	0	100.800
	<b>11.770.382</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.655.055</b>

## Eventualposter mv.

14

## Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden .....	447.000	550.350	0	0
	<b>447.000</b>	<b>550.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 806 tkr. pr. balancedagen.

## NOTER

Note

### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

	Koncernen		Morderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld	Regnskabsmæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditgæld:				
Grunde og bygninger.....	10.950.318	6.500.000	10.950.318	5.000.000
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Løsøreejerpantebreve der giver pant i busser og andre tilgodehavender der udgør.....	13.020.613	18.951.000	0	0
Virksomhedspant, nominelt DKK 9.000.000 med pant i goodwill, immaterielle rettigheder, driftsmidler, inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender for salg og tjenesteydelser med en værdi på....	5.698.189	9.000.000	0	0

#### Kautions- og garantiforpligtelser:

Morderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Herning Special Ruter A/S' bankgæld.

	Koncernen	Morderselskabet
Bankgarantier for kørsel.....	7.050.000	0

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 763.292. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

#### Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

16

#### Transaktioner med nærtstående parter

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Fælles Holding Herning ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

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

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

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

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

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

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

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

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Minoritetsinteresser

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

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

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder erstatning for tab ved brand.

### Andre driftsomkostninger

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

### Vareforbrug

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Skat af resultat**

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

**BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

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

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

**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

	Brugstid
Bygninger.....	25
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-16 år
Indretning af lejede lokaler.....	7-10 år

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør x - x år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

### Tilgodehavender

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

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

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

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte 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. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.