

# O.M.P. Holding II ApS

Bredgade 48, 4400 Kalundborg  
CVR-nr. 40 58 12 78

## Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 09.07.24

Ole Meredin Petersen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

---

---

**Selskabet**

---

O.M.P. Holding II ApS  
Bredgade 48  
4400 Kalundborg  
Hjemsted: Kalundborg  
CVR-nr.: 40 58 12 78  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Ole Meredin Petersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for O.M.P. Holding II 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.

Kalundborg, den 7. juli 2024

**Direktionen**

Ole Meredin Petersen

## Til kapitalejerne i O.M.P. Holding II ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for O.M.P. Holding II 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.

Kalundborg, den 7. juli 2024

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Tony Ahle Mouridsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne47777

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

	2023	2022	2021	2020	13.06.19 31.12.19
--	------	------	------	------	----------------------

*Resultat*

Resultat af primær drift	-6.834	2.929	10.264	5.719	1.541
Indeks	-443	190	666	371	100
Finansielle poster i alt	-1.010	127	5.632	185	859
Årets resultat	-6.317	2.207	13.485	4.448	1.958

*Balance*

Samlede aktiver	228.535	146.836	150.028	131.582	142.249
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.192	3.281	2.613	1.323	5.948
Egenkapital	128.156	65.844	64.637	51.552	52.293

**Nøgletal**

	2023	2022	2021	2020	13.06.19 31.12.19
--	------	------	------	------	----------------------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	-4%	3%	23%	9%	7%
----------------------------	-----	----	-----	----	----

*Soliditet*

Soliditetsgrad	118%	45%	43%	39%	37%
----------------	------	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	64	65	70	66	66
---------------------------	----	----	----	----	----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$



**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at eje unoterede kapitalandele.

Koncernens hovedaktiviteter består i handel med byggevarer til professionelle og private kunder..

**Usikkerhed ved indregning og måling**

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncernselskabernes ejendomme er placeret i Vestsjælland. Ejendommene er målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model samt et tillæg for uudnyttet byggeret på den ene ejendom.

Afkastmodellen er særlig følsom for ændringer i de centrale forudsætninger, herunder særligt det fastsatte afkastkrav samt den fastsatte værdi af byggeretten. En forøgelse henholdsvis reduktion i afkastkravet på 0,5%-point vil reducere dagsværdien af ejendommene med t.DKK 7.411, henholdsvis øge disse med t.DKK 8.514, hvorved der kan være usikkerhed om de indregnede værdier.

Den uudnyttede værdi af byggeretten er særlig følsom for ændringer i de centrale forudsætninger, herunder særligt værdisætningen af byggeretten. En reduktion henholdsvis forøgelse i værdisætningen på DKK 500 pr. m<sup>2</sup> vil regulere dagsværdien af bygningen med t.DKK 3.050, hvorved der kan være usikkerhed om den indregnede værdi.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -6.317.214 mod DKK 2.206.928 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 128.155.812.

Årets resultat er markant dårligere end forventet grundet lavere aktivitetsniveau, faldende markedspriser på byggematerialer medførende tab på realiserede varepartier, samt øgede omkostninger til organisatoriske ændringer.

**Forventet udvikling**

Ledelsen forventer et højere aktivitetsniveau i det kommende år og et resultat i niveau DKK 6 - 10 mio.

**Finansielle risici**

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for finansielle risici. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. De overordnede rammer for styring af finansielle risici er fastlagt i koncernens risikostyringspolitik. Politikken revurderes årligt og godkendes af bestyrelsen.

*Renterisici*

Koncernen har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Udsving i renteniveauet påvirker koncernens bankgæld og gæld til realkreditinstitutter. En stigning i renteniveauet på 1%-point i forhold til balancedagens renteniveau ville have haft en negativ indvirkning på t.DKK 330 på koncernens egenkapital. Ved et tilsvarende fald i renteniveauet ville det have betydet en tilsvarende positiv indvirkning på egenkapitalen.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>28.378.472</b>	<b>37.161.072</b>	<b>-24.375</b>	<b>-22.500</b>
2	Personaleomkostninger	-32.243.046	-31.336.165	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-3.864.574</b>	<b>5.824.907</b>	<b>-24.375</b>	<b>-22.500</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.969.794	-2.896.019	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-6.834.368</b>	<b>2.928.888</b>	<b>-24.375</b>	<b>-22.500</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-6.279.857	2.259.110
4	Andre finansielle indtægter	1.353.888	1.245.717	4.608	0
5	Andre finansielle omkostninger	-2.363.842	-1.118.576	-21.939	-35.736
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-7.844.322</b>	<b>3.056.029</b>	<b>-6.321.563</b>	<b>2.200.874</b>
	Skat af årets resultat	1.527.108	-849.101	4.349	6.054
	<b>Årets resultat</b>	<b>-6.317.214</b>	<b>2.206.928</b>	<b>-6.317.214</b>	<b>2.206.928</b>
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	0	615.000	0	0
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>615.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	153.300.000	62.212.000	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.705.747	8.174.002	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>160.005.747</b>	<b>70.386.002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	127.981.073	65.631.930
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	405.000	478.000	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>405.000</b>	<b>478.000</b>	<b>127.981.073</b>	<b>65.631.930</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>160.410.747</b>	<b>71.479.002</b>	<b>127.981.073</b>	<b>65.631.930</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	39.581.244	43.979.307	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>39.581.244</b>	<b>43.979.307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.681.029	21.051.297	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	120.706
	Udskudt skatteaktiv	0	0	4.349	0
	Tilgodehavende selskabsskat	398.000	0	398.000	557.490
	Andre tilgodehavender	7.306.642	9.740.113	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	0	469.737	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>28.385.671</b>	<b>31.261.147</b>	<b>402.349</b>	<b>678.196</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>157.658</b>	<b>117.005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>68.124.573</b>	<b>75.357.459</b>	<b>402.349</b>	<b>678.196</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>228.535.320</b>	<b>146.836.461</b>	<b>128.383.422</b>	<b>66.310.126</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
11	Selskabskapital	100.000	100.000	100.000	100.000
	Reserve for opskrivninger	84.014.383	13.481.072	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	77.646.073	15.296.930
	Overført resultat	43.041.429	50.262.954	49.409.739	48.447.096
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.000.000	1.000.000	2.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>128.155.812</b>	<b>65.844.026</b>	<b>128.155.812</b>	<b>65.844.026</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	27.133.263	8.739.371	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>27.133.263</b>	<b>8.739.371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	28.812.879	30.164.380	0	0
13	Leasingforpligtelser	2.132.216	3.353.610	0	0
13	Anden gæld	2.287.967	2.199.226	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>33.233.062</b>	<b>35.717.216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.703.977	2.727.002	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.122.267	7.789.756	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.077.562	23.624.020	20.000	20.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	-344.665	0
	Selskabsskat	0	333.436	0	333.436
	Anden gæld	4.109.377	2.061.634	552.275	112.664
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>40.013.183</b>	<b>36.535.848</b>	<b>227.610</b>	<b>466.100</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>73.246.245</b>	<b>72.253.064</b>	<b>227.610</b>	<b>466.100</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>228.535.320</b>	<b>146.836.461</b>	<b>128.383.422</b>	<b>66.310.126</b>
14	Oplysninger om dagsværdi				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23						
Saldo pr. 01.01.23	100.000	13.481.072	0	50.262.954	2.000.000	65.844.026
Opskrivninger i året	0	90.550.000	0	0	0	90.550.000
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-95.689	0	0	0	-95.689
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-19.921.000	0	0	0	-19.921.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	95.689	0	95.689
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-7.317.214	1.000.000	-6.317.214
Saldo pr. 31.12.23	100.000	84.014.383	0	43.041.429	1.000.000	128.155.812

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 -  
31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	100.000	0	15.296.930	48.447.096	2.000.000	65.844.026
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-2.000.000	2.000.000	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	70.629.000	0	0	70.629.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-6.279.857	-1.037.357	1.000.000	-6.317.214
Saldo pr. 31.12.23	100.000	0	77.646.073	49.409.739	1.000.000	128.155.812

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-6.317.214</b>	<b>2.206.928</b>
18 Reguleringer	2.452.640	3.613.979
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	4.398.063	-4.244.520
Tilgodehavender	2.875.476	7.726.335
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.546.458	-2.074.886
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.047.746	-551.877
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>2.910.253</b>	<b>6.675.959</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.353.888	1.245.717
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.363.842	-1.118.576
Betalt selskabsskat	-333.436	-829.376
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>1.566.863</b>	<b>5.973.724</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.191.541	-3.281.336
Salg af materielle anlægsaktiver	767.000	54.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	73.000	-29.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.351.541</b>	<b>-3.256.336</b>
Betalt udbytte	-2.000.000	-1.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.475.661	-1.905.447
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	4.332.511	124.275
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.031.519	-927.743
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	917.612
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-174.669</b>	<b>-2.791.303</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>40.653</b>	<b>-73.915</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	117.007	190.922
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>157.660</b>	<b>117.007</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	157.660	117.007
<b>I alt</b>	<b>157.660</b>	<b>117.007</b>

## 1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2023 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser

Koncernselskabernes ejendomme er placeret i Vestsjælland. Ejendommene er målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model samt et tillæg for uudnyttet byggeret på den ene ejendom.

Afkastmodellen er særlig følsom for ændringer i de centrale forudsætninger, herunder særligt det fastsatte afkastkrav samt den fastsatte værdi af byggeretten. En forøgelse henholdsvis reduktion i afkastkravet på 0,5%-point vil reducere dagsværdien af ejendommene med t.DKK 7.411, henholdsvis øge disse med t.DKK 8.514, hvorved der kan være usikkerhed om de indregnede værdier.

Den uudnyttede værdi af byggeretten er særlig følsom for ændringer i de centrale forudsætninger, herunder særligt værdisætningen af byggeretten. En reduktion henholdsvis forøgelse i værdisætningen på DKK 500 pr. m<sup>2</sup> vil regulere dagsværdien af bygningen med t.DKK 3.050, hvorved der kan være usikkerhed om den indregnede værdi:



	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	27.960.893	27.825.390	0	0
Pensioner	2.477.465	2.094.943	0	0
Andre omkostninger til social sikring	636.061	774.266	0	0
Andre personaleomkostninger	1.168.627	641.566	0	0
I alt	32.243.046	31.336.165	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	64	65	0	0

Oplysning om vederlag til bestyrelse og direktion er udeladt med henvisning til undtagelsesreglen i årsregnskabsloven §98b stk. 3, idet direktionen kun består af én person, og der ikke er udbetalt bestyrelseshonorar.

### 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-5.664.857	2.874.110
Afskrivning på goodwill	0	0	-615.000	-615.000
I alt	0	0	-6.279.857	2.259.110

### 4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	4.608	0
Renteindtægter i øvrigt	1.353.888	1.245.717	0	0
I alt	1.353.888	1.245.717	4.608	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK

## 5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	5.016
Renteomkostninger i øvrigt	2.033.553	863.640	21.939	30.720
Øvrige finansielle omkostninger	330.289	254.936	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.363.842	1.118.576	21.939	30.720
I alt	2.363.842	1.118.576	21.939	35.736

## 6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-6.279.857	1.259.110
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.000.000	1.000.000	2.000.000
Overført resultat	-7.317.214	206.928	-1.037.357	-1.052.182
I alt	-6.317.214	2.206.928	-6.317.214	2.206.928

## 7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	3.087.060
Kostpris pr. 31.12.23	3.087.060
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-2.472.060
Afskrivninger i året	-615.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-3.087.060
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0

**8. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	56.838.693	22.869.509
Tilgang i året	972.402	1.219.139
Afgang i året	0	-1.956.686
Kostpris pr. 31.12.23	57.811.095	22.131.962
Opskrivninger pr. 01.01.23	19.109.277	0
Opskrivninger i året	90.550.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	109.659.277	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-13.735.971	-14.695.508
Afskrivninger i året	-434.401	-1.920.393
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.189.686
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-14.170.372	-15.426.215
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	153.300.000	6.705.747
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.23	44.147.000	0
Modervirksomhed:		
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	0	3.322.000

## 9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder og kapitalan- dele	
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	0	405.000
Kostpris pr. 31.12.23	0	405.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	405.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	50.335.000	0
Kostpris pr. 31.12.23	50.335.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.23	15.296.930	0
Afskrivninger på goodwill	-615.000	0
Årets resultat fra kapitalandele	-5.664.857	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.000.000	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	70.629.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	77.646.073	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	127.981.073	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel	
Dattervirksomheder:		
Meredin ApS, Kalundborg	100%	

Dattervirksomhederne Kalundborg Bymidte A/S og Meredin Ejendomsinvest ApS har aflagt årsrapport for 2023 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B jf. årsregnskabslovens § 78 a.

	Koncern		Moder- virksom- hed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
<b>10. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalte forsikringer	0	166.341	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	0	303.396	0	0
I alt	0	469.737	0	0

### 11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	3	3.000
Kapitalklasse B	97	97.000
I alt		100.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
<b>12. Udskudt skat</b>				
Udskudt skat pr. 01.01.23	8.739.371	8.441.706	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.527.108	297.665	-4.349	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	19.921.000	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	27.133.263	8.739.371	-4.349	0

**13. 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	1.456.042	22.483.469	30.268.921	31.744.581
Leasingforpligtelser	1.221.395	133.558	3.353.611	4.362.072
Anden gæld	26.540	1.831.003	2.314.507	2.337.565
I alt	2.703.977	24.448.030	35.937.039	38.444.218

**14. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Unoterede værdi- papirer og kapitalandele	Grunde og bygninger	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.23	405.000	153.300.000	153.705.000
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	70.629.000	70.629.000

Værdipapirer er indregnet til nominal værdi.

Dagsværdien for koncernens grunde og bygninger fastsættes baseret på et forventet normaliseret driftsresultat, der tager udgangspunkt i en opgjort markedsleje. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af udlejningsejendomme i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Afkastkrav fastlægges under hensyntagen til ejendommenes beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter. Der er anvendt et afkastkrav imellem 6,5% - 8%.

Byggeretsværdien fastsættes ud fra markedskendskab og foretagne markedsanalyser af ekstern vurderingsmand. Ved opgørelsen af byggeretsværdien er der anvendt en værdi pr. m<sup>2</sup> på DKK 2.500.

Ved fastsættelse af dagsværdi af ejendommene er der anvendt en ekstern vurderingsmand.

## 15. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restydelse på i alt t.DKK 165.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 30.365.

**15. Eventualforpligtelser** - fortsat -

Modervirksomhed:

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

**16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 30.365 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 153.300.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 16.179, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 153.300. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitut.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**17. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Ole Meredin Petersen

Besidder 100% stemmerettigheder

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



	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
<b>18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-4.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.969.794	2.896.019
Finansielle indtægter	-1.353.888	-1.245.717
Finansielle omkostninger	2.363.842	1.118.576
Skat af årets resultat	-1.527.108	849.101
I alt	2.452.640	3.613.979

## 19. 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres 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.

**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 lagerbeholdning.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

ger 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, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	50	48-59
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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, rentedelen af finansielle leasingydelse 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 og 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 samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der er anvendt ekstern fagkyndig bistand i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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 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 målemetode.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 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.

**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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.



## 19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

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

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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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.