



## MK Dissing Holding ApS

Elmegårdsvej 38 A  
8361 Hasselager  
CVR-nr. 40592911

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
19.05.2023

---

**Mikkel Yde Dissing**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	10
Koncernens balance pr. 31.12.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

MK Dissing Holding ApS

Elmegårdsvej 38 A

8361 Hasselager

CVR-nr.: 40592911

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## Direktion

Mikkel Yde Dissing, direktør

Kasper Obel Dissing, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for MK Dissing Holding 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 19.05.2023

## Direktion

**Mikkel Yde Dissing**  
direktør

**Kasper Obel Dissing**  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i MK Dissing Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MK Dissing Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 19.05.2023

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Mads Fauerskov**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35428

**Rasmus Villadsen Madsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne45822

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	29.430	39.116	26.110
Driftsresultat	4.763	24.413	20.050
Resultat af finansielle poster	(2.870)	310	412
Årets resultat	1.403	19.245	16.007
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.165	16.353	13.652
Balancesum	158.269	126.568	44.549
Investeringer i materielle aktiver	37.589	42.960	729
Egenkapital	41.806	41.352	22.333
Egenkapital ekskl. minoriteter	35.849	35.677	19.550
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(1.574)	(13.825)	20.050
<b>Nøgletal</b>			
Soliditetsgrad (%)	22,65	28,19	43,88

Koncernregnskabspligten er indtrådt i 2022, hvorfor der alene er 3 års tal medtaget i oversigten.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at besidde og eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

For regnskabsåret 2022 opnåede koncernen et resultat før skat på t.dkk 1.867. Årets resultat er lavere end forventet.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

En række makroøkonomiske forhold har generelt påvirket detailhandlen og e-handlen negativt i 2022. Stigende energipriser og inflation har påvirket efterspørgslen, ligesom flere virksomheder i branchen har arbejdet på at nedbringe deres varelagre. På trods af den lavere markedsefterspørgsel har Ditur oplevet en vækst i omsætningen. Dette skyldes bl.a. vækst i omsætningen på nye markeder og forretningsben, mens Ditur har præsteret at opretholde omsætningen på det danske marked. Den øgede omsætning i et marked præget af en lavere efterspørgsel har resulteret i en forventet lavere indtjening for året.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ledelsen anser ingen væsentlige forhold, der signifikant påvirker indregning og måling af årets resultat.

### Forventet udvikling

De makroøkonomiske forhold beskrevet ovenfor, herunder udviklingen i inflation, renter og forbrugertillid, forventes at påvirke resultatet for 2023. På denne baggrund forventer koncernen et positivt resultat før skat for det kommende år i intervallet 1-10 m.dkk.

### Anvendelse af finansielle instrumenter

Selskabet anvender ikke finansielle instrumenter. Dog er koncernen som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for finansielle risici.

#### Valutarisici

Driftsselskabet, Ditur.dk ApS, er til en vis grad eksponeret over for valutarisici, idet en del af omsætningen genereres i udenlandsk valuta, ligesom en del af varekøbet foregår i anden valuta. Det er Diturs politik ikke at foretage aktiv spekulation i valutarisici. Valutaudsving overføres i nogen grad til selskabets salgspriser, hvormed valutarisikoen minimeres.

#### Renterisici

Stigende renter har i nogen grad påvirket årets resultat, idet en naturlig del af koncernens aktiver er finansieret via bankgæld. Ledelsen anser ikke yderligere rentestigninger som en væsentlig risiko.

### Videnressourcer

Ledelsen anser organisationen og medarbejderne som en afgørende ressource. Derfor investeres hvert år betydelige ressourcer på efteruddannelse og kompetenceudvikling for medarbejdere på alle niveauer i koncernen.

### Miljømæssige forhold

Som virksomhed er vi opmærksomme på, at vi også har et ansvar for det samfund og miljø, vi er en del af. Driftsselskabet, Ditur.dk ApS, arbejder med miljørigtig emballage. Alle egne uræsker og foldeæsker er fremstillet i FSE pap, ligesom boble plast er afskaffet til fordel for krølpapir.

Ditur.dk ApS tilbyder alle kunder at tilføje en klimakompensation, når man bestiller et produkt på vores

hjemmeside.

Denne kompensation går ubeskåret til beplantninger af nye træer i danske skove, og sammen med vores kunder Ditur.dk ApS i løbet af 2022 været med til at plante mere end 12.000 træer i Danmark.

Den grønne omstilling er ligeledes tænkt ind i vores nye domicil, som er certificeret med energimærke A og selv producerer strøm til kontorer, el-biler mv. via eget solcelleanlæg på taget.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet har ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter, der påvirker årets resultat.

### **Redegørelse for samfundsansvar**

Ledelsen er opmærksomme på det samfundsmæssige ansvar og stræber efter at drive en samfundsansvarlig virksomhed der lever op til altid gældende lovgivning. Virksomhedens aktiviteter udføres under hensyntagen til almindeligt anerkendte principper og god forretningsmoral, hvorfor ledelsen har fravalgt at implementere konkrete politikker på området.

#### Menneskerettigheder

Koncernen drives fra Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivning. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

#### Antikorrruption og bestikkelse

Koncernen drives fra Danmark, hvor korrruption og bestikkelse er reguleret via lovgivning. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>29.430.145</b>	<b>39.116.380</b>
Personaleomkostninger	1	(21.593.704)	(13.926.072)
Af- og nedskrivninger	2	(3.073.862)	(776.941)
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.762.579</b>	<b>24.413.367</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(25.156)	15.147
Andre finansielle indtægter	3	126.463	956.315
Andre finansielle omkostninger	4	(2.996.536)	(646.705)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.867.350</b>	<b>24.738.124</b>
Skat af årets resultat	5	(464.830)	(5.493.251)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>1.402.520</b>	<b>19.244.873</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	1.248.593	127.057
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>1.248.593</b>	<b>127.057</b>
Grunde og bygninger		67.818.920	9.804.992
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.987.300	2.437.276
Indretning af lejede lokaler		1.738.109	2.014.216
Materielle aktiver under udførelse		0	34.500.522
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>83.544.329</b>	<b>48.757.006</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		37.406	74.812
Deposita		719.451	517.300
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>756.857</b>	<b>592.112</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>85.549.779</b>	<b>49.476.175</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		55.785.492	58.623.167
Forudbetalinger for varer		2.635.818	1.479.826
<b>Varebeholdninger</b>		<b>58.421.310</b>	<b>60.102.993</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.214.585	1.763.236
Andre tilgodehavender		2.945.491	7.072.256
Tilgodehavende skat		1.200.000	0
Periodeafgrænsningsposter	11	183.265	285.089
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.543.341</b>	<b>9.120.581</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.103.405	2.293.963
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>1.103.405</b>	<b>2.293.963</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.651.397</b>	<b>5.574.598</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>72.719.453</b>	<b>77.092.135</b>
<b>Aktiver</b>		<b>158.269.232</b>	<b>126.568.310</b>

**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.156	50.312
Overført overskud eller underskud		35.538.552	35.577.062
Forslag til udbytte for regnskabsåret		235.600	0
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>35.849.308</b>	<b>35.677.374</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>5.956.821</b>	<b>5.674.424</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>41.806.129</b>	<b>41.351.798</b>
Udskudt skat	12	923.000	470.000
Andre hensatte forpligtelser	13	302.403	672.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.225.403</b>	<b>1.142.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		3.417.846	3.614.435
Bankgæld		700.906	1.421.547
Leasingforpligtelser		1.866.940	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>5.985.692</b>	<b>5.035.982</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	1.777.000	656.000
Bankgæld		88.557.364	50.985.590
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.701.803	16.994.476
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		19.462	5.962
Skyldig skat		0	42.444
Anden gæld		5.903.401	10.354.058
Periodeafgrænsningsposter	15	292.978	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>109.252.008</b>	<b>79.038.530</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>115.237.700</b>	<b>84.074.512</b>
<b>Passiver</b>		<b>158.269.232</b>	<b>126.568.310</b>
Dagsværdioplysninger	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	50.000	50.312	35.577.062	0	0
Indskudt ved stiftelse	0	0	0	0	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	5.057.139	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(6.050.000)	0
Årets resultat	0	(25.156)	(5.095.649)	6.050.000	235.600
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>25.156</b>	<b>35.538.552</b>	<b>0</b>	<b>235.600</b>

	Egenkapital tilhørende modervirk- som- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	35.677.374	5.674.424	41.351.798
Indskudt ved stiftelse	0	343.000	343.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	5.057.139	976.672	6.033.811
Udbetalt ordinært udbytte	0	(1.275.000)	(1.275.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(6.050.000)	0	(6.050.000)
Årets resultat	1.164.795	237.725	1.402.520
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>35.849.308</b>	<b>5.956.821</b>	<b>41.806.129</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		4.762.579	24.413.367
Af- og nedskrivninger		3.083.850	776.973
Ændringer i arbejdskapital	16	(4.344.659)	(32.270.279)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>3.501.770</b>	<b>(7.079.939)</b>
Modtagne finansielle indtægter		126.463	956.315
Betalte finansielle omkostninger		(2.996.536)	(646.705)
Refunderet/(betalt) skat		(2.205.330)	(7.054.676)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(1.573.633)</b>	<b>(13.825.005)</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.426.417)	(42.500)
Køb mv. af materielle aktiver		(37.588.754)	(42.959.796)
Salg af materielle aktiver		22.462	230.000
Køb af finansielle aktiver		(202.151)	(508.300)
Salg af finansielle aktiver		12.250	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(39.182.610)</b>	<b>(43.280.596)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(40.756.243)</b>	<b>(57.105.601)</b>
Optagelse af lån		48.396.774	50.669.074
Afdrag på lån mv.		(1.429.290)	1.725.300
Udbetalt udbytte		(7.325.000)	(226.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>39.642.484</b>	<b>52.168.374</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.113.759)</b>	<b>(4.937.227)</b>
Likvider primo		7.868.561	12.805.788
<b>Likvider ultimo</b>		<b>6.754.802</b>	<b>7.868.561</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	5.651.397	5.574.598
Værdipapirer	1.103.405	2.293.963
<b>Likvider ultimo</b>	<b>6.754.802</b>	<b>7.868.561</b>

---



# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	17.986.458	11.216.292
Pensioner	1.405.717	767.110
Andre omkostninger til social sikring	466.925	286.976
Andre personaleomkostninger	1.734.604	1.655.694
	<b>21.593.704</b>	<b>13.926.072</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	54	37
---	----	----

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Direktion	3.175.482	2.418.929
	<b>3.175.482</b>	<b>2.418.929</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	304.881	58.339
Afskrivninger på materielle aktiver	2.778.969	665.566
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(9.988)	53.036
	<b>3.073.862</b>	<b>776.941</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	10.687	28.957
Valutakursreguleringer	115.776	84.209
Dagsværdireguleringer	0	843.149
	<b>126.463</b>	<b>956.315</b>

**4 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	975.309	363.630
Valutakursreguleringer	114.433	146.597
Dagsværdireguleringer	1.906.794	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	136.478
	<b>2.996.536</b>	<b>646.705</b>

**5 Skat af årets resultat**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	0	5.244.444
Ændring af udskudt skat	453.000	248.807
Regulering vedrørende tidligere år	11.830	0
	<b>464.830</b>	<b>5.493.251</b>

**6 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	235.600	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	6.050.000	0
Overført resultat	(5.120.805)	16.353.252
Minoritetsinteressers andel af resultatet	237.725	2.891.621
	<b>1.402.520</b>	<b>19.244.873</b>

**7 Immaterielle aktiver**

	<b>Færdiggjorte udviklings- projekter kr.</b>
Kostpris primo	213.975
Tilgange	1.426.417
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.640.392</b>
Af- og nedskrivninger primo	(86.918)
Årets afskrivninger	(304.881)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(391.799)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.248.593</b>

## 8 Udviklingsprojekter

Selskabets udviklingsprojekt består i udvikling af selskabets webshops. Det færdiggjorte udviklingsprojektet afskrives over 3 år.

Fremtidige forbedringer vil blive aktiveret, hvor vedligeholdelse omkostningsføres i resultatopgørelsen løbende. Ledelsen har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige indregnede værdi på 1.249 t.kr.

Udviklingsprojektet udgør basen i forretningen og genererer positive pengestrømme, der overstiger den indregnede værdi.

## 9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	9.876.973	2.964.518	2.221.634	34.500.522
Overførsler	57.021.490	1.832.427	(1.832.427)	(57.021.490)
Tilgange	1.274.388	11.781.267	2.012.131	22.520.968
Afgange	0	(50.506)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>68.172.851</b>	<b>16.527.706</b>	<b>2.401.338</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(71.981)	(527.242)	(207.418)	0
Overførsler	0	(208.512)	208.512	0
Årets afskrivninger	(281.950)	(1.832.696)	(664.323)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	28.044	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(353.931)</b>	<b>(2.540.406)</b>	<b>(663.229)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>67.818.920</b>	<b>13.987.300</b>	<b>1.738.109</b>	<b>0</b>
Årets indregnede renter	1.269.808	0	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	3.106.667	0	0

Heraf 257 t.kr i aktiverede renter.

## 10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	24.500	517.300
Tilgange	0	202.151
Afgange	(12.250)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.250</b>	<b>719.451</b>
Opskrivninger primo	50.312	0
Tilbageførsel ved afgange	(25.156)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>25.156</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>37.406</b>	<b>719.451</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Din Vinbar ApS	Aarhus	49,00

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger og varer.

## 12 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Immaterielle aktiver	274.690	27.953
Materielle aktiver	1.879.142	526.735
Hensatte forpligtelser	(66.529)	(147.840)
Forpligtelser	(638.369)	62.720
Fremførbare skattemæssige underskud	(526.096)	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	162	432
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>923.000</b>	<b>470.000</b>

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	470.000	221.193
Indregnet i resultatopgørelsen	453.000	248.807
<b>Ultimo</b>	<b>923.000</b>	<b>470.000</b>

### 13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består hensættelse til returneringer for salg leveret i 2023 samt garantiforpligtelser. Hensættelsen er baseret på historiske data over realiserede returneringer og der foretages løbende revurdering og opfølgning herpå.

### 14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	199.000	200.000	3.417.846	2.645.141
Bankgæld	360.000	456.000	700.906	0
Leasingforpligtelser	1.218.000	0	1.866.940	0
	<b>1.777.000</b>	<b>656.000</b>	<b>5.985.692</b>	<b>2.645.141</b>

Leasingforpligtelserne og bankgæld forventes indfriet indenfor 5 år.

### 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne forudbetalinger fra kunder.

### 16 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	1.681.683	(37.251.528)
Ændring i tilgodehavender	2.777.240	(158.270)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.803.582)	5.139.519
	<b>(4.344.659)</b>	<b>(32.270.279)</b>

### 17 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede aktier kr.
Dagsværdi ultimo	1.103.405
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(788.593)

### 18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.753.040	2.855.831

### 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Realkreditgæld er sikret ved pant i ejendom.

Bankgæld er sikret ved ejerpant på nom. 30.000 t.kr.

Regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 67.819 t.kr. pr. 31.12.2022.

Til sikkerhed for gæld til selskabets bankforbindelse er der stillet sikkerhed i form af virksomhedspant på nom. 20.000 t.kr. pant i simple fordringer, varerdebitorer, lagerbeholdning, driftsinventar/material.

Pantsatte aktiver udgør 75.795 t.kr. pr. 31.12.2022 (72.348 t.kr. pr. 31.12.2021)

### 20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
MK Dissing Holding ApS, Aarhus, CVR: 40592911

### 21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Ditur.dk ApS	Aarhus	ApS	81,67
Elmegårdsvej 12 ApS	Aarhus	ApS	100,00
Elmegårdsvej 38 ApS	Aarhus	ApS	100,00
Schultz Design ApS	Aarhus	ApS	51,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(39.031)</b>	<b>(16.500)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.776.974	16.443.642
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(25.156)	15.147
Andre finansielle indtægter	1	160.649	90.683
Andre finansielle omkostninger	2	(944.130)	(89.464)
<b>Resultat før skat</b>		<b>929.306</b>	<b>16.443.508</b>
Skat af årets resultat	3	161.092	(15.984)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>1.090.398</b>	<b>16.427.524</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.892.082	32.316.780
Kapitalandele i associerede virksomheder		37.406	74.812
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>25.929.488</b>	<b>32.391.592</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>25.929.488</b>	<b>32.391.592</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.981.386	3.349.655
Udskudt skat	6	139.000	0
Andre tilgodehavender		1.072.858	0
Tilgodehavende skat		1.200.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	5.348.104
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.393.244</b>	<b>8.697.759</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.103.405	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>1.103.405</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>648.488</b>	<b>357.386</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>11.145.137</b>	<b>9.055.145</b>
<b>Aktiver</b>		<b>37.074.625</b>	<b>41.446.737</b>



**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.768.134	32.216.967
Overført overskud eller underskud		9.795.574	3.487.671
Forslag til udbytte for regnskabsåret		235.600	0
<b>Egenkapital</b>		<b>35.849.308</b>	<b>35.754.638</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	4.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.666	5.194.003
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.750	1.250
Skyldig skat		0	42.444
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.166.078	119.644
Anden gæld		18.823	330.758
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.225.317</b>	<b>5.692.099</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.225.317</b>	<b>5.692.099</b>
<b>Passiver</b>		<b>37.074.625</b>	<b>41.446.737</b>
Personaleforhold	7		
Dagsværdioplysninger	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	50.000	32.216.967	3.487.671	0	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	5.054.272	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(6.050.000)	0
Overført til reserver	0	(8.079.459)	8.079.459	0	0
Årets resultat	0	1.630.626	(6.825.828)	6.050.000	235.600
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>25.768.134</b>	<b>9.795.574</b>	<b>0</b>	<b>235.600</b>

	I alt kr.
Egenkapital primo	35.754.638
Effekt af virksomhedssalg o.l.	5.054.272
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(6.050.000)
Overført til reserver	0
Årets resultat	1.090.398
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>35.849.308</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	160.649	90.683
	<b>160.649</b>	<b>90.683</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	134.040	0
Renteomkostninger i øvrigt	21.497	89.464
Dagsværdireguleringer	788.593	0
	<b>944.130</b>	<b>89.464</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	0	15.984
Ændring af udskudt skat	(139.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	11.830	0
Refusion i sambeskatning	(33.922)	0
	<b>(161.092)</b>	<b>15.984</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	235.600	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	6.050.000	0
Overført resultat	(5.195.202)	16.427.524
	<b>1.090.398</b>	<b>16.427.524</b>

## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	150.125	24.500
Afgange	(1.960)	(12.250)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>148.165</b>	<b>12.250</b>
Opskrivninger primo	32.166.655	50.312
Andel af årets resultat	1.776.974	0
Udbytte	(7.225.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	(974.712)	(25.156)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>25.743.917</b>	<b>25.156</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.892.082</b>	<b>37.406</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Din Vinbar ApS	Aarhus	ApS	49,00

## 6 Udskudt skat

	2022 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	139.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>139.000</b>

Bevægelser i året	2022 kr.
Indregnet i resultatopgørelsen	139.000
<b>Ultimo</b>	<b>139.000</b>

### Udskudte skatteaktiver

Ledelsen vurderer at det udskudte skatteaktiv indfries inden for 3-5 år.

## 7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

## 8 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede aktier
	<b>kr.</b>
Dagsværdi ultimo	1.103.405
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(788.593)

## 9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed overfor datterselskaberne Elmegårdsvej 12 ApS', Elmegårdsvej 38 ApS', Ditur.dk ApS' og for det associerede selskab Din Vinbar ApS' engagement med Sydbank.

Engagement med banken udgør 40.997 t.kr. pr. 31.12.2022 (52.863 t.kr. pr. 31.12.2021)

## 11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktier.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



### Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 til 10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi .

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede

virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

**Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

**Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til returvarer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.