

**Stubkjær Family Holding ApS**  
Dalgasgade 25, 11, 7400 Herning

CVR-nr. 42 55 63 51

**Årsrapport**

**2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. maj 2023

---

Frans B. Langkjær  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	7
Hovedtal og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2022</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	22
Balance	23
Egenkapitalopgørelse for koncernen	27
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	28
Pengestrømsopgørelse	29
Noter	30

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022 for Stubkjær Family Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 15. maj 2023

### Direktion

Frans B. Langkjær

### Bestyrelse

Peter Stubkjær Sørensen  
Formand

Charlotte Stubkjær Lindhard

Mette Stubkjær Højfeldt

Louise Stubkjær Sørensen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaverne i Stubkjær Family Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stubkjær Family Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### **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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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.

Herning, den 15. maj 2023

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

Tommy H. Andersen

statsautoriseret revisor  
mne31399

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Stubkjær Family Holding ApS Dalgasgade 25, 11 7400 Herning  Telefon: 70 27 73 75  CVR-nr.: 42 55 63 51 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Peter Stubkjær Sørensen, Formand Charlotte Stubkjær Lindhard Mette Stubkjær Højfeldt Louise Stubkjær Sørensen
<b>Direktion</b>	Frans B. Langkjær
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
<b>Bankforbindelse</b>	Sydbank A/S, Dalgasgade 22, 7400 Herning
<b>Dattervirksomheder</b>	Stubkjær Family Invest III ApS, ApS, Herning Stubkjær Family Invest II ApS, ApS, Herning Stubkjær Family Invest ApS, ApS, Herning St. Sandfeld ApS, ApS, Herning Bjørnslev og Harreskov Plantager ApS, ApS, Herning St. Jyndeved ApS, Herning Stubkjær Skovselskab ApS, Herning Stubkjær Group ApS, Herning Venture Midt/Vest ApS, Herning Vesla Gulve A/S, Ringkøbing-Skjern Ejendomsselskabet Fabriksvej 12, Videbæk ApS, Videbæk Innovation Midt/Vest Holding A/S, Herning Innovation Midt/Vest A/S, Herning Prodan Holding A/S, Randers Prodan A/S, Randers Ejendomsselskabet Tåsingevej 1 ApS, Randers Ejendomsselskabet Langelandsvej 4A ApS, Randers

## Selskabsoplysninger

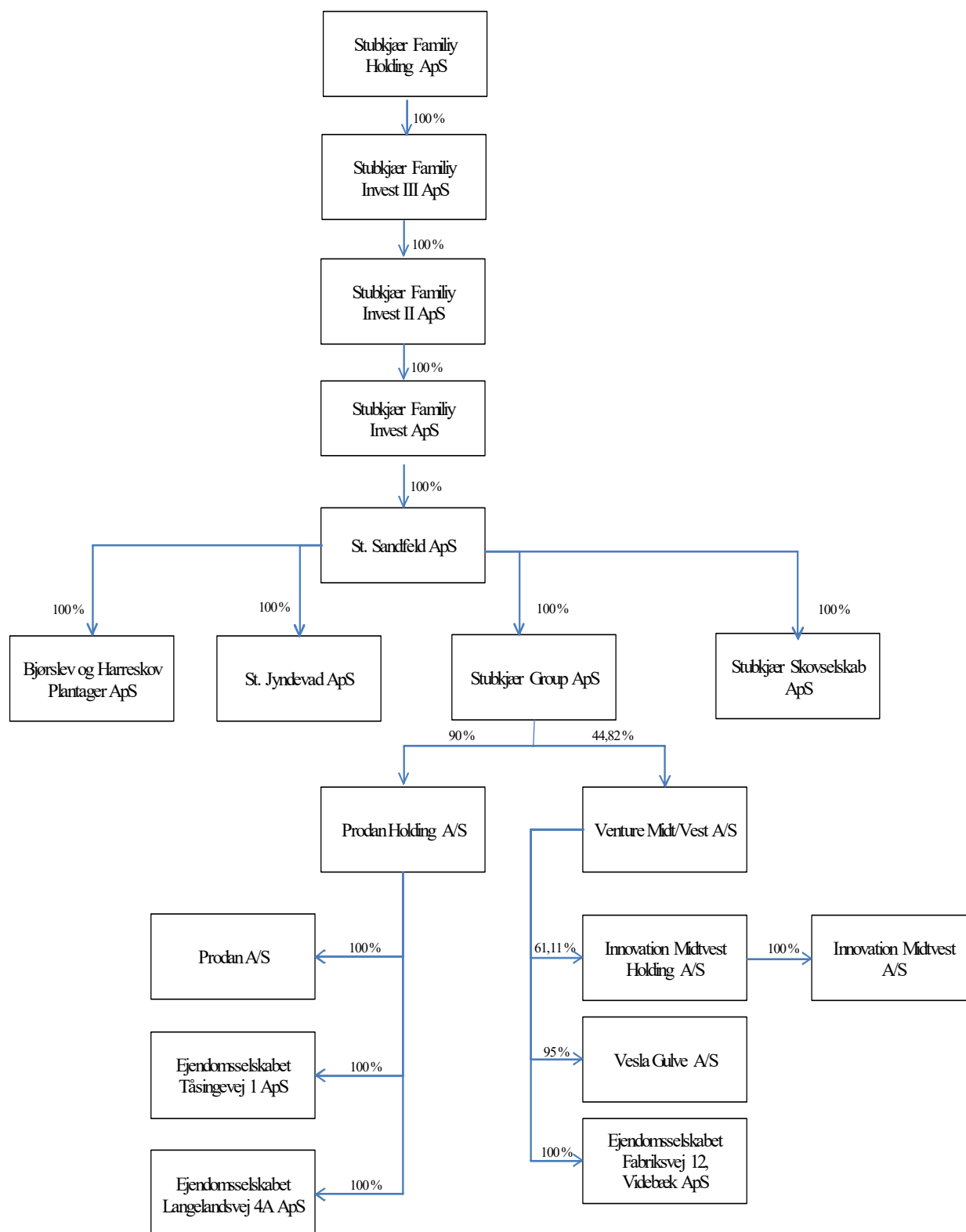
---

### Kapitalinteresser

Timan A/S, Tim  
Investorselskabet 2013 A/S, Holstebro  
Vindmøllelaug, Brande



## Koncernoversigt



## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	1/1- 31/12 2022 t.kr.	1/10- 31/12 2021 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>		
Bruttofortjeneste	134.359	35.174
Resultat af primær drift	22.599	10.107
Finansielle poster, netto	6.638	-818
Årets resultat	21.478	7.094
<b>Balance:</b>		
Balancesum	765.604	762.593
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18.285	1.432
Egenkapital	625.769	610.132
<b>Pengestrømme:</b>		
Driftsaktivitet	-68.861	-9.429
Investeringsaktivitet	-11.798	-1.468
Finansieringsaktivitet	-1.336	-1.933
Pengestrømme i alt	-81.995	-12.830
<b>Nøgletal i %:</b>		
Likviditetsgrad	701,7	501,6
Soliditetsgrad	79,0	77,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i helt eller delvist ejede datterselskaber samt investering i øvrigt.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for koncernen Stubkjær Family Holding ApS er primært afledt af afkast fra investeringer i ejendomme og virksomheder.

Årets bruttotab for modervirksomheden udgør -417 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør 15.031 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 134.359 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør 21.478 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Ejendomme:

Koncernens investering i ejendomme består af ca. 3.000 ha skov og plantager inkl. driftsbygninger samt domicilejendomme for koncernens virksomheder. Ejendomme har samlet set bidraget med et resultat før skat på ca. 13 mio. kr. Værdien af skov og plantager er uændret i forhold til sidste år.

#### Virksomheder:

Koncernens investering i virksomheder er primært Prodan A/S og Vesla A/S. Begge virksomheder har bidraget med en positiv indtjening i 2022 med et samlet resultat før skat på ca. 17 mio. kr. Særligt udviklingen i Prodan har været meget tilfredsstillende.

### Særlige risici

Ledelsen vurderer løbende risici, herunder særligt de risici der er forbundet med den løbende drift i virksomhederne. Her kan bl.a. nævnes kunder, råvarer, valuta, leverandører, produkter, finansiering, IT beredskab, rekruttering og fastholdelse af medarbejdere. Stigende inflation og renter samt krigen i Ukraine har givet udfordringer, men dem er koncernen klar til at modstå.

### Miljøforhold

Koncernen er meget miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift. Prodan er ISO 14001 certificeret og arbejder aktivt med reduktion af miljø og klimapåvirkning. De mest betydningsfulde miljørisici vedrører energiforbrug, hvor der foretages betydelige investeringer i Prodan med henblik på at sikre anvendelse af grøn strøm og blive Co2 neutral.

### Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2023.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Stubkjær Family Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten aflægges i tusinde kroner (t.kr). Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis, som sidste 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Stubkjær Family Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Stubkjær Family Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

### *Konsolideringspraksis*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

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

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Virksomhedssammenslutninger

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i regnskabsposten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte tilknyttede virksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, indtægter og omkostninger vedrørende investeringsejendomme samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Indtægter fra investeringsejendomme indeholder indtægter vedrørende salg af råtræ, flis, pyntegrønt mv., lejeindtægter fra ejendomme samt arealleje.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende skovning, flishugning, beplantning, areal- og kulturpleje, drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

### Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Bygninger	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

### Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Dagsværdien på de pågældende skovejendomme i det midtjyske fastlægges ud fra realiserede handelspriser på sammenlignelige ejendomme.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller lavere genindvindingsværdi.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Stubkjær Family Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

### Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, betaling af udbytte til selskabsdeltagere og mellemværende med nærtstående parter.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	1/1 - 31/12 2022	1/10 - 31/12 2021	1/1 - 31/12 2022	1/6 - 31/12 2021
	<b>134.359</b>	<b>35.174</b>	<b>-417</b>	<b>-123</b>
	Værdiregulering af investeringsejendomme	0	-28	0
1	Personaleomkostninger	-95.661	-20.901	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-15.895	-4.042	0
	Andre driftsomkostninger	-204	-96	0
	<b>Driftsresultat</b>	<b>22.599</b>	<b>10.107</b>	<b>-417</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.398
	Indtægter af kapitalinteresser	1.910	-27	0
	Andre finansielle indtægter	9.918	224	0
2	Øvrige finansielle omkostninger	-5.190	-1.015	-51
	<b>Resultat før skat</b>	<b>29.237</b>	<b>9.289</b>	<b>14.930</b>
3	Skat af årets resultat	-7.759	-2.195	101
4	<b>Årets resultat</b>	<b>21.478</b>	<b>7.094</b>	<b>15.031</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i Stubkjær Family Holding ApS	15.031	4.997	
	Minoritetsinteresser	6.447	2.097	
		<b>21.478</b>	<b>7.094</b>	



## Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
Note					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Goodwill	38.584	42.994	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	38.584	42.994	0	0
6	Grunde og bygninger	146.740	152.826	0	0
7	Produktionsanlæg og maskiner	30.018	22.528	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.330	12.949	0	0
9	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	87	0	0
10	Investeringsejendomme	215.185	214.768	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	405.273	403.158	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	605.501	590.103
12	Kapitalinteresser	7.692	7.273	0	0
13	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	2.814	1.314	0	0
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	196	153	0	0
15	Andre tilgodehavender	73	111	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	10.775	8.851	605.501	590.103
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>454.632</b>	<b>455.003</b>	<b>605.501</b>	<b>590.103</b>

## Balance 31. december

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
<b>Omsætningsaktiver</b>					
Råvarer og hjælpematerialer	10.304	12.131	0		0
Varer under fremstilling	7.835	7.989	0		0
Fremstillede varer og handelsvarer	23.570	19.870	0		0
Forudbetalinger for varer	310	449	0		0
Varebeholdninger i alt	<u>42.019</u>	<u>40.439</u>	<u>0</u>		<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	49.974	62.749	0		0
16 Igangværende arbejder for fremmed regning	389	440	0		0
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	68	46	0		0
Tilgodehavende selskabsskat	1.295	1.187	4.337		0
Andre tilgodehavender	2.804	1.391	0		0
17 Periodeafgrænsningsposter	661	615	0		0
Tilgodehavender i alt	<u>55.191</u>	<u>66.428</u>	<u>4.337</u>		<u>0</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>95.031</u>	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>0</u>
Værdipapirer i alt	<u>95.031</u>	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>118.731</u>	<u>200.723</u>	<u>6.443</u>		<u>3.766</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>310.972</u></b>	<b><u>307.590</u></b>	<b><u>10.780</u></b>		<b><u>3.766</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>765.604</u></b>	<b><u>762.593</u></b>	<b><u>616.281</u></b>		<b><u>593.869</u></b>

## Balance 31. december

<b>Passiver</b>					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
<b>Egenkapital</b>					
18	Anpartskapital	3.159	3.159	3.159	3.159
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	5.103
	Overført resultat	601.869	586.838	601.869	581.735
	Egenkapital før minoritetsinteresser	605.028	589.997	605.028	589.997
	Minoritetsinteresser	20.741	20.135	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>625.769</b>	<b>610.132</b>	<b>605.028</b>	<b>589.997</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
19	Hensættelser til udskudt skat	7.282	7.228	0	0
20	Andre hensatte forpligtelser	1.902	1.379	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>9.184</b>	<b>8.607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
Note					
<b>Gældsforpligtelser</b>					
21	Gæld til realkreditinstitutter	60.461	60.694	0	0
22	Kreditinstitutter i øvrigt	5.490	0	0	0
23	Leasingforpligtelser	15.442	14.392	0	0
24	Anden gæld	4.938	7.443	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	86.331	82.529	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	8.169	7.466	0	0
16	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	273	2.993	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.868	32.951	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	11.180	1.112
	Selskabsskat	0	0	0	2.700
	Anden gæld	16.368	17.285	73	60
25	Periodeafgrænsningsposter	642	630	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	44.320	61.325	11.253	3.872
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>130.651</b>	<b>143.854</b>	<b>11.253</b>	<b>3.872</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>765.604</b>	<b>762.593</b>	<b>616.281</b>	<b>593.869</b>

26 Oplysninger om dagsværdi

27 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

28 Eventualposter

29 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført - resultat</u>	<u>Minoritets- interesser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2021	3.159	581.841	18.038	603.038
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>4.997</u>	<u>2.097</u>	<u>7.094</u>
Egenkapital 1. januar 2022	3.159	586.838	20.135	610.132
Årets overførte overskud eller underskud	0	15.031	6.447	21.478
Udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-5.841</u>	<u>-5.841</u>
	<b><u>3.159</u></b>	<b><u>601.869</u></b>	<b><u>20.741</u></b>	<b><u>625.769</u></b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

---

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	Overført - resultat	I alt
Egenkapital 1. juni 2021	2.700	0	497.300	500.000
Kapitalforhøjelse	459	0	84.541	85.000
Resultatandel	0	5.103	-106	4.997
Egenkapital 1. januar 2022	3.159	5.103	581.735	589.997
Resultatandel	0	15.398	-367	15.031
Udloddet udbytte	0	-20.501	20.501	0
	<b>3.159</b>	<b>0</b>	<b>601.869</b>	<b>605.028</b>

## Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	1/1 - 31/12 2022	1/10 - 31/12 2021
Årets resultat	21.478	7.094
30 Reguleringer	15.351	7.083
31 Ændring i driftskapital	-102.562	-19.601
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-65.733	-5.424
Renteindbetalinger og lignende	9.875	224
Renteudbetalinger og lignende	-5.190	-1.015
Pengestrøm fra ordinær drift	-61.048	-6.215
Betalt selskabsskat	-7.813	-3.214
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-68.861</b>	<b>-9.429</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.285	-1.432
Salg af materielle anlægsaktiver	6.458	-36
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.462	0
Modtaget udbytte fra kapitalinteresser	1.491	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-11.798</b>	<b>-1.468</b>
Optagelse af langfristet gæld	11.754	0
Afdrag på langfristet gæld	-7.249	-1.933
Udbetalt udbytte	-5.841	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.336</b>	<b>-1.933</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-81.995</b>	<b>-12.830</b>
Likvider primo	200.723	213.553
Valutakursreguleringer (likvider)	3	0
<b>Likvider ultimo</b>	<b>118.731</b>	<b>200.723</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	118.731	200.723
<b>Likvider ultimo</b>	<b>118.731</b>	<b>200.723</b>

## Noter

	Koncern			
	1/1 - 31/12 2022	1/10 - 31/12 2021		
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	82.967	18.428		
Pensioner	11.240	2.115		
Andre omkostninger til social sikring	1.454	352		
Personalemkostninger i øvrigt	0	6		
	<b>95.661</b>	<b>20.901</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	183	160		
Vederlag til ledelsen oplyses ikke jvfr. ÅRL §98b stk. 3.				
			Modervirksomhed	
			1/1 - 31/12 2022	1/6 - 31/12 2021
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder			16	0
Andre finansielle omkostninger			35	13
			<b>51</b>	<b>13</b>
			Koncern	
	1/1 - 31/12 2022	1/10 - 31/12 2021	Modervirksomhed	
			1/1 - 31/12 2022	1/6 - 31/12 2021
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	7.712	1.356	-101	-30
Årets regulering af udskudt skat	47	839	0	0
	<b>7.759</b>	<b>2.195</b>	<b>-101</b>	<b>-30</b>



## Noter

	Modervirksomhed	
	1/1 - 31/12 2022	1/6 - 31/12 2021
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	15.801	5.103
Disponeret fra overført resultat	-770	-106
<b>Disponeret i alt</b>	<b>15.031</b>	<b>4.997</b>
	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>5. Goodwill</b>		
Kostpris primo	44.096	0
Tilgang i årets løb	0	44.096
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>44.096</b>	<b>44.096</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.102	0
Årets afskrivninger	-4.410	-1.102
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-5.512</b>	<b>-1.102</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>38.584</b>	<b>42.994</b>
<b>6. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris primo	181.576	181.551
Tilgang i årets løb	461	25
Afgang i årets løb	-7.472	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>174.565</b>	<b>181.576</b>
Af- og nedskrivninger primo	-28.750	-28.076
Årets afskrivninger	-2.455	-674
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.380	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-27.825</b>	<b>-28.750</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>146.740</b>	<b>152.826</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>7. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris primo	83.811	83.811
Tilgang i årets løb	13.955	0
Afgang i årets løb	-1.835	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>95.931</b>	<b>83.811</b>
Af- og nedskrivninger primo	-61.283	-59.758
Årets afskrivninger	-6.210	-1.525
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.580	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-65.913</b>	<b>-61.283</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>30.018</b>	<b>22.528</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	15.651	14.467
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	31.828	30.535
Tilgang i årets løb	3.451	1.292
Afgang i årets løb	-2.435	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>32.844</b>	<b>31.827</b>
Af- og nedskrivninger primo	-18.878	-18.086
Årets afskrivninger	-2.821	-792
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.185	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-19.514</b>	<b>-18.878</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.330</b>	<b>12.949</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	87	0
Tilgang i årets løb	0	87
Afgang i årets løb	-87	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>87</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>87</b>
<b>10. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris primo	214.796	214.768
Tilgang i årets løb	417	28
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>215.213</b>	<b>214.796</b>
Årets regulering til dagsværdi	-28	-28
<b>Regulering til dagsværdi ultimo</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>215.185</b>	<b>214.768</b>

Ejendommene består af skovejendomme i det midt- og vestjyske på i alt 2.278 ha, hvor dagsværdien fastlægges ud fra realiserede handelspriser på sammenlignelige ejendomme.

## Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	585.000	585.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>585.000</b>	<b>585.000</b>
Opskrivninger primo	5.350	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	16.387	5.350
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>21.737</b>	<b>5.350</b>
Afskrivninger på goodwill primo	-247	0
Afskrivninger på goodwill	-989	-247
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>-1.236</b>	<b>-247</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>605.501</b>	<b>590.103</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	25.573	26.562
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Stubkjær Family Invest III ApS	Herning	100 %
Stubkjær Family Invest II ApS	Herning	100 %
Stubkjær Family Invest ApS	Herning	100 %
St. Sandfeld ApS	Herning	100 %
Bjørnslev og Harreskov Plantager ApS	Herning	100 %
St. Jyndevad ApS	Herning	100 %
Stubkjær Skovselskab ApS	Herning	100 %
Stubkjær Group ApS	Herning	100 %
Venture Midt/Vest ApS	Herning	44,82 %
Vesla Gulve A/S	Ringkøbing-Skjern	42,58 %
Ejendomsselskabet Fabriksvej 12, Videbæk ApS	Videbæk	44,82 %
Innovation Midt/Vest Holding A/S	Herning	27,39 %
Innovation Midt/Vest A/S	Herning	27,39 %
Prodan Holding A/S	Randers	90 %
Prodan A/S	Randers	90 %
Ejendomsselskabet Tåsingevej 1 ApS	Randers	90 %
Ejendomsselskabet Langelandsvej 4A ApS	Randers	90 %

## Noter

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>12. Kapitalinteresser</b>		
Kostpris primo	7.300	7.300
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.300</b>	<b>7.300</b>
Opskrivninger primo	-27	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.910	-27
Udbytte	-1.491	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>392</b>	<b>-27</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.692</b>	<b>7.273</b>
<b>Kapitalinteresser:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Timan A/S	Tim	33,6 %
Investorselskabet 2013 A/S	Holstebro	20 %
Vindmøllelaug	Brande	20 %
<b>13. Tilgodehavender hos kapitalinteresser</b>		
Kostpris primo	1.314	1.314
Tilgang i årets løb	1.500	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.814</b>	<b>1.314</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.814</b>	<b>1.314</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>14. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	117	117
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>117</b>	<b>117</b>
Opskrivninger primo	36	0
Årets opskrivninger	43	36
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>79</b>	<b>36</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>196</b>	<b>153</b>
<b>15. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris primo	111	111
Afgang i årets løb	-38	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>73</b>	<b>111</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>73</b>	<b>111</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>16. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	12.042	8.568
Modtagne acotobetalinge	-11.926	-11.121
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>116</b>	<b>-2.553</b>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	389	440
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-273	-2.993
	<b>116</b>	<b>-2.553</b>
<b>17. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte omkostninger	661	615
	<b>661</b>	<b>615</b>
<b>18. Anpartskapital</b>		
Selskabskapitalen udgør 3.159.000 kr. fordelt på 31.590 kr. A-anparter og 3.127.410 kr. B-anparter. I forbindelse med koncernetablering er selskabskapitalen pr. 1. oktober 2021 forhøjet med nominel 459.000 kr.		
<b>19. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat primo	7.228	0
Udskudt skat af årets resultat	54	7.228
	<b>7.282</b>	<b>7.228</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	6.451	5.278
Omsætningsaktiver	912	765
Gældsforpligtelser	-81	1.185
	<b>7.282</b>	<b>7.228</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>20. Andre hensatte forpligtelser</b>		
Andre hensatte forpligtelser primo	1.377	1.377
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	525	2
	<b>1.902</b>	<b>1.379</b>
<b>21. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	63.562	64.481
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.101	-3.787
	<b>60.461</b>	<b>60.694</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	47.915	51.960
<b>22. Kreditinstitutter i øvrigt</b>		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	6.417	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-927	0
	<b>5.490</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	1.592	0
<b>23. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	19.404	17.620
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.962	-3.228
	<b>15.442</b>	<b>14.392</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	1.609	1.177
<b>24. Anden gæld</b>		
Anden gæld i alt	5.117	7.493
Heraf forfalder inden for 1 år	-179	-50
	<b>4.938</b>	<b>7.443</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	4.629	4.519



## Noter

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>25. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte indtægter	642	630
	<b>642</b>	<b>630</b>

## 26. Oplysninger om dagsværdi

### Koncern

	Investerings- ejendomme	Andre børsnoterede værdipapirer	Børsnoterede obligationer
Dagsværdi ultimo	215.185	146	95.031
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	43	-2.479

## 27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Moderselskabet

Ingen.

### Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 63.562 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 76.412 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 32.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	42.019
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	48.157
Driftsinventar og driftsmateriel	20.471

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 15.651 t.kr., jævnfør note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2022 udgør 19.404 t.kr.

## Noter

---

### 28. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

##### Moderselskabet

Ingen.

##### Koncernen

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 91 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 54 måneder og en samlet restleasingydelse på 412 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Der er på vegne af selskabet afgivet arbejdsgarantier for samlet 1.477 t.kr. pr. 31. december 2022.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 29. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Peter Stubkjær Sørensen

Hovedaktionær

Sandfeldvej 72

7330 Brande

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår, hvorfor der ikke oplyses yderligere jf. ÅRL §98C stk. 7.

## Noter

---

	Koncern	
	1/1 - 31/12 2022	1/10 - 31/12 2021
<b>30. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	15.895	4.042
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	0	28
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.665	0
Indtægter af kapitalinteresser	-1.910	27
Andre finansielle indtægter	-9.918	-224
Øvrige finansielle omkostninger	5.190	1.015
Skat af årets resultat	7.759	2.195
	<b>15.351</b>	<b>7.083</b>
<b>31. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.580	-6.164
Ændring i tilgodehavender	11.345	-19.502
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-17.704	6.011
Andre ændringer i driftskapital	-115	54
Ændring i værdipapirer	-95.031	0
Ændring i hensættelser	523	0
	<b>-102.562</b>	<b>-19.601</b>