

# Poul Rasmussen Holding A/S

Elevvej 66, 8200 Aarhus N  
CVR-nr. 81 71 08 13

## Årsrapport for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 20.06.24

Poul Tolstrup Rasmussen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 35

---

---

**Selskabet**

---

Poul Rasmussen Holding A/S  
Elevvej 66  
8200 Aarhus N  
Telefon: 86 10 92 00  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 81 71 08 13  
Regnskabsår: 01.05 - 30.04  
48. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Poul Tolstrup Rasmussen

---

**Bestyrelse**

---

Jakob Nielsen  
Poul Tolstrup Rasmussen  
Louise Rasmussen Kring  
Peter Van Rasmussen  
Poul Steffen Steendorff Christensen  
Per Kronborg

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordea Bank Danmark A/S

---

**Dattervirksomheder**

---

Ejendomsselskabet Skanderborgvej 159 ApS, Aarhus  
Sejling Gård Bolig ApS, Aarhus

**Moderselskab**

Poul Rasmussen Holding A/S,  
Aarhus N,  
Danmark  
Nom. DKK 1.000.000

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**

100% Ejd.selskabet Skanderborgvej  
159 ApS,  
Aarhus N, Danmark  
Nom. DKK 50.000

100% Sejling Gård Bolig ApS,  
Aarhus N, Danmark  
Nom. DKK 40.000

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 for Poul Rasmussen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 20. juni 2024

**Direktionen**

Poul Tolstrup Rasmussen

**Bestyrelsen**

Jakob Nielsen  
Formand

Poul Tolstrup Rasmussen

Louise Rasmussen Kring

Peter Van Rasmussen

Poul Steffen Steendorff  
Christensen

Per Kronborg

## Til kapitalejerne i Poul Rasmussen Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poul Rasmussen Holding A/S for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24, 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. 30.04.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 20. juni 2024

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Anne Albertsen-Evald

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne36025



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

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	11.223	27.172	30.612	28.969	30.770
Indeks	36	88	99	94	100
Resultat af primær drift	6.595	4.882	7.003	5.326	6.151
Indeks	107	79	114	87	100
Finansielle poster i alt	13	-1.307	80	4.067	-1.981
Indeks	-1	66	-4	-205	100
Årets resultat	5.306	2.788	5.523	7.292	3.248
Indeks	163	86	170	225	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	298.735	315.381	332.091	279.548	262.651
Indeks	114	120	126	106	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	125	1.409	36.135	3.789	2.488
Indeks	5	57	1.452	152	100
Egenkapital	191.203	196.208	200.482	160.617	145.001
Indeks	132	135	138	111	100

**Nøgletal**

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	3%	1%	3%	5%	2%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	64%	62%	60%	57%	55%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	0	42	42	44	48
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens vigtigste forretningsområde er udlejning af fast ejendom.

Moderselskabets forretningsområder er udlejning af fast ejendom samt at være et holdingselskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.23 - 30.04.24 udviser et resultat på DKK 5.306.128 mod DKK 2.788.056 for tiden 01.05.22 - 30.04.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 191.202.651.

Ledelsen finder årets resultat på koncernniveau tilfredsstillende.

Årets resultat har været positivt påvirket af salget af datterselskab.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer, at indtjeningen i holding samt øvrige datterselskaber vil være på niveau med indeværende år, når der ses bort fra gevinst ved salg af datterselskab.

### Videnressourcer

Koncernens organisation besidder kompetence inden for ejendomsudlejning.

### Eksternt miljø

Koncernen arbejder miljøbevidst, og der arbejdes løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har i regnskabsårets løb ikke været afholdt udgifter til forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>11.222.677</b>	<b>27.171.597</b>	<b>6.605.833</b>	<b>6.497.399</b>
1	Personaleomkostninger	0	-17.330.303	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>11.222.677</b>	<b>9.841.294</b>	<b>6.605.833</b>	<b>6.497.399</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.628.089	-4.959.457	-3.615.841	-3.479.130
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>6.594.588</b>	<b>4.881.837</b>	<b>2.989.992</b>	<b>3.018.269</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.024.889	1.214.194
3	Andre finansielle indtægter	2.910.355	2.759.482	3.767.525	1.515.671
4	Andre finansielle omkostninger	-2.897.180	-4.066.003	-1.225.570	-1.997.238
	<b>Resultat før skat</b>	<b>6.607.763</b>	<b>3.575.316</b>	<b>6.556.836</b>	<b>3.750.896</b>
	Skat af årets resultat	-1.301.635	-787.260	-1.250.708	-558.783
	<b>Årets resultat</b>	<b>5.306.128</b>	<b>2.788.056</b>	<b>5.306.128</b>	<b>3.192.113</b>
5	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.24 DKK	30.04.23 DKK	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	254.128.581	258.617.287	145.803.655	149.302.066
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	606	3.160.735	606	15.186
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>254.129.187</b>	<b>261.778.022</b>	<b>145.804.261</b>	<b>149.317.252</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.841.333	47.253.273
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	37.067	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>37.067</b>	<b>33.841.333</b>	<b>47.253.273</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>254.129.187</b>	<b>261.815.089</b>	<b>179.645.594</b>	<b>196.570.525</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	0	202.087	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	15.414.482	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>0</b>	<b>15.616.569</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	49.826	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	4.424.783	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	22.884.532	21.365.647
	Andre tilgodehavender	2.479.040	4.080.433	439.588	875.839
9	Periodeafgrænsningsposter	71.624	288.055	0	6.635
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>2.550.664</b>	<b>8.843.097</b>	<b>23.324.120</b>	<b>22.248.121</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	19.387.839	17.182.057	19.387.839	17.182.057
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>19.387.839</b>	<b>17.182.057</b>	<b>19.387.839</b>	<b>17.182.057</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>22.667.059</b>	<b>11.924.268</b>	<b>21.458.518</b>	<b>7.940.046</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>44.605.562</b>	<b>53.565.991</b>	<b>64.170.477</b>	<b>47.370.224</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>298.734.749</b>	<b>315.381.080</b>	<b>243.816.071</b>	<b>243.940.749</b>

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.24 DKK	30.04.23 DKK	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK
Note					
10	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for opskrivninger	72.366.291	74.451.514	57.934.030	59.819.536
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	23.973.732	31.028.501
	Reserve for sikringstransaktioner	8.085.879	9.129.517	2.211.348	2.702.663
	Overført resultat	108.250.481	102.359.130	104.583.541	92.389.461
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>191.202.651</b>	<b>188.440.161</b>	<b>191.202.651</b>	<b>188.440.161</b>
11	Minoritetsinteresser	0	7.768.204	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>191.202.651</b>	<b>196.208.365</b>	<b>191.202.651</b>	<b>188.440.161</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	22.842.923	24.514.211	17.895.386	18.573.526
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>22.842.923</b>	<b>24.514.211</b>	<b>17.895.386</b>	<b>18.573.526</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	71.142.884	73.117.340	25.246.075	26.142.145
13	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.279.172	1.467.210	595.477	799.606
13	Deposita	2.477.658	2.520.882	1.129.312	1.194.422
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>74.899.714</b>	<b>77.105.432</b>	<b>26.970.864</b>	<b>28.136.173</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.590.084	2.700.812	980.642	1.057.760
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	640.000	40.000	640.000	40.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	46.831	2.344.208	33.005	0
	Selskabsskat	1.067.081	2.489.950	1.010.925	876.173
	Anden gæld	5.435.157	9.225.718	5.072.291	6.578.410
14	Periodeafgrænsningsposter	10.308	752.384	10.307	238.546
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>9.789.461</b>	<b>17.553.072</b>	<b>7.747.170</b>	<b>8.790.889</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>84.689.175</b>	<b>94.658.504</b>	<b>34.718.034</b>	<b>36.927.062</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>298.734.749</b>	<b>315.381.080</b>	<b>243.816.071</b>	<b>243.940.749</b>
15	Oplysninger om dagsværdi				
16	Afledte finansielle instrumenter				
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstran- saktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:									
Egenkapitalopgørelse for 01.05.23 - 30.04.24									
Saldo pr. 01.05.23	1.000.000	74.451.514	0	9.129.517	102.359.130	1.500.000	188.440.161	7.768.204	196.208.365
Afskrivninger i året	0	-2.673.364	0	0	0	0	-2.673.364	0	-2.673.364
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	0	2.673.364	0	2.673.364	0	2.673.364
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-1.337.997	0	0	-1.337.997	0	-1.337.997
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000	0	-1.500.000
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	0	-7.768.204	-7.768.204
Skat af egenkapitalbevægelser	0	588.141	0	294.359	-588.141	0	294.359	0	294.359
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	3.806.128	1.500.000	5.306.128	0	5.306.128
Saldo pr. 30.04.24	1.000.000	72.366.291	0	8.085.879	108.250.481	1.500.000	191.202.651	0	191.202.651

### Modervirksomhed:

#### Egenkapitalopgørelse for 01.05.23 - 30.04.24

Saldo pr. 01.05.23	1.000.000	59.819.536	31.028.501	2.702.663	92.389.461	1.500.000	188.440.161	0	188.440.161
Afskrivninger i året	0	-2.417.316	0	0	0	0	-2.417.316	0	-2.417.316
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	0	2.417.316	0	2.417.316	0	2.417.316
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-708.106	-629.891	0	0	-1.337.997	0	-1.337.997
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000	0	-1.500.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	531.810	155.783	138.576	-531.810	0	294.359	0	294.359
Forslag til resultatdisponering	0	0	-6.502.446	0	10.308.574	1.500.000	5.306.128	0	5.306.128
Saldo pr. 30.04.24	1.000.000	57.934.030	23.973.732	2.211.348	104.583.541	1.500.000	191.202.651	0	191.202.651

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>5.306.128</b>	<b>2.788.056</b>
20 Reguleringer	4.979.050	6.479.922
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	0	5.628.966
Tilgodehavender	1.424.628	-1.989.871
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-921.302	-3.627.375
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.337.997	3.965.174
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>9.450.507</b>	<b>13.244.872</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.910.355	2.759.482
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.897.180	-4.066.003
Betalt selskabsskat	-3.269.300	-3.641.456
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>6.194.382</b>	<b>8.296.895</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-124.803	-1.408.642
Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.990.042
Salg af værdipapirer og kapitalandele	10.464.178	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>10.339.375</b>	<b>581.400</b>
Betalt udbytte	-1.500.000	-1.575.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.085.184	-4.406.837
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-3.585.184</b>	<b>-5.981.837</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>12.948.573</b>	<b>2.896.458</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	11.924.268	2.575.268
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	17.182.057	23.634.599
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>42.054.898</b>	<b>29.106.325</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	22.667.059	11.924.268
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	19.387.839	17.182.057
<b>I alt</b>	<b>42.054.898</b>	<b>29.106.325</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	0	15.175.059	0	0
Pensioner	0	1.631.597	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	308.821	0	0
Andre personaleomkostninger	0	214.826	0	0
I alt	0	17.330.303	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	42	0	0

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	87.390	1.214.194
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	937.499	0
I alt	0	0	1.024.889	1.214.194

## 3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	857.170	854.846
Renteindtægter i øvrigt	458.742	236.146	458.742	1.086
Øvrige finansielle indtægter	2.451.613	2.523.336	2.451.613	659.739
Øvrige finansielle indtægter	2.910.355	2.759.482	2.910.355	660.825
I alt	2.910.355	2.759.482	3.767.525	1.515.671

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK

#### 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	2.877.691	2.036.474	1.225.543	810.927
Øvrige finansielle omkostninger	19.489	2.029.529	27	1.186.311
I alt	2.897.180	4.066.003	1.225.570	1.997.238

#### 5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-6.502.446	1.089.194
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Minoritetsinteresser	0	-404.057	0	0
Overført resultat	3.806.128	1.692.113	10.308.574	602.919
I alt	5.306.128	2.788.056	5.306.128	3.192.113

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.23	194.901.354	7.648.497
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-7.352.597
Tilgang i året	124.803	0
Kostpris pr. 30.04.24	195.026.157	295.900
Opskrivninger pr. 01.05.23	116.052.174	0
Opskrivninger pr. 30.04.24	116.052.174	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.23	-52.336.241	-4.487.762
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	4.207.048
Afskrivninger i året	-4.613.509	-14.580
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.24	-56.949.750	-295.294
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24	254.128.581	606
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.24	155.571.941	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.05.23	100.836.182	295.900
Tilgang i året	102.850	0
Kostpris pr. 30.04.24	100.939.032	295.900
Opskrivninger pr. 01.05.23	96.552.174	0
Opskrivninger pr. 30.04.24	96.552.174	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.23	-48.086.290	-280.714
Afskrivninger i året	-3.601.261	-14.580
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.24	-51.687.551	-295.294
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24	145.803.655	606
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.24	71.529.160	0

**7. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder og kapitalan- dele	
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.23	0	37.067
Afgang i året	0	-37.067
Kostpris pr. 30.04.24	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.05.23	16.224.772	0
Afgang i året	-6.357.171	0
Kostpris pr. 30.04.24	9.867.601	0
Opskrivninger pr. 01.05.23	31.028.501	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-6.589.836	0
Årets resultat fra kapitalandele	87.390	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-552.323	0
Opskrivninger pr. 30.04.24	23.973.732	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24	33.841.333	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Ejendomsselskabet Skanderborgvej 159 ApS, Aarhus		100%
Sejling Gård Bolig ApS, Aarhus		100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK

**8. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	0	49.826	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	0	49.826	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK

### 9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	0	223.561	0	6.635
Andre periodeafgrænsningsposter	71.624	64.494	0	0
I alt	71.624	288.055	0	6.635

### 10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.000	1.000.000
I alt		1.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK

### 11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	7.768.204	8.247.261	0	0
Betalt udbytte	0	-75.000	0	0
Salg af minoritetsandele	-7.768.204	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	0	-404.057	0	0
I alt	0	7.768.204	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK

**12. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.05.23	24.514.211	28.352.928	18.573.526	20.326.144
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-832.136	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-839.152	-1.418.717	-678.140	-652.618
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	-2.420.000	0	-1.100.000
Udskudt skat pr. 30.04.24	22.842.923	24.514.211	17.895.386	18.573.526

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.24	Gæld i alt 30.04.23
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	2.590.084	60.528.567	73.732.968	75.818.152
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	1.279.172	1.467.210
Deposita	0	0	2.477.658	2.520.882
I alt	2.590.084	60.528.567	77.489.798	79.806.244

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	980.642	20.814.635	26.226.717	27.199.905
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	595.477	799.606
Deposita	0	0	1.129.312	1.194.422
I alt	980.642	20.814.635	27.951.506	29.193.933

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK

**14. Periodeafgrænsningsposter**

Forudmodtagne indtægter	10.308	639.233	10.307	201.390
Øvrige periodeafgrænsningsposter	0	113.151	0	37.156
I alt	10.308	752.384	10.307	238.546

**15. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 30.04.24	19.387.839	1.996.876	21.384.715
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.718.895	0	1.718.895
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	-1.337.997	-1.337.997
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 30.04.24	19.387.839	59.814	19.447.653
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.718.895	0	1.718.895
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	-629.891	-629.891

**16. Afledte finansielle instrumenter**

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 31,6 mio., DKK 30,2 mio. og DKK 13 mio. og en løbetid på 20 år, 20 år og 10 år til udløb den 30.12.32, den 28.12.35 og den 30.12.31. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 60, t.DKK 652 og t.DKK 1.285. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 630, t.DKK 448 og t.DKK 260, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Modervirksomhed:

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 31,6 mio. og en løbetid på 20 år til udløb den 30.12.32. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 60. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 630, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

## 17. Eventualforpligtelser

Modervirksomhed:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har for Ejendomsselskabet Skanderborgvej 159 ApS stillet selvskyldnerkaution over for bankengagement med Nordea Bank A/S med maks. på t.DKK 11.500 samt stillet kaution for realkreditlån til Nordea Kredit på t.DKK 30.215.

### *Andre eventualforpligtelser*

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

## 18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 74.455 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 192.931.

Til sikkerhed for bankengagement har selskabet deponeret ejerpantebrev stort t.DKK 4.500 i ejendommen Graham Bells Vej 15-17 til bogført værdi t.DKK 32.998.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 4.600, der giver pant i ejendomme med regnskabsmæssig værdi på t.DKK 69.554. Ejerpantebrevene henligger i selskabets besiddelse.

Til sikkerhed for mellemværende med Ejerforeningen Jens Baggesens Vej er der stillet sikkerhed t.DKK 32 i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 69.554.



**18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser** - fortsat -

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 26.227 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 84.606.

Til sikkerhed for bankengagement har selskabet deponeret ejerpantebrev stort t.DKK 4.500 i ejendommen Graham Bells Vej 15-17 til bogført værdi t.DKK 32.998.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 4.600, der giver pant i ejendomme med regnskabsmæssig værdi på t.DKK 69.554. Ejerpantebrevene henligger i selskabets besiddelse.

Til sikkerhed for mellemværende med Ejerforeningen Jens Baggesens Vej er der stillet sikkerhed t.DKK 32 i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 69.554.

**19. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Poul Tolstrup Rasmussen	70 %

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

	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Andre driftsindtægter	-937.499	-573.316
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.628.089	4.959.457
Finansielle indtægter	-2.910.355	-2.759.482
Finansielle omkostninger	2.897.180	4.066.003
Skat af årets resultat	1.301.635	787.260
I alt	4.979.050	6.479.922

**20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

## 21. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Andre driftsindtægter**

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

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	25-100	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5	0-100

Grunde afskrives ikke.

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

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

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

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

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

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af specifik identifikation af vognlageret og på grundlag af vejede gennemsnitspriser for reservedelslageret m.v. eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.



**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

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

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.