

Frejada Holding ApS

Tangen 9, 8200 Aarhus N
CVR-nr. 27 33 71 55

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.12.24

Jørgen Peder Pedersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18 - 19
Koncernens pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 48

Selskabet

Frejada Holding ApS
Tangen 9
8200 Aarhus N
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 27 33 71 55
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Jørgen Peder Pedersen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for Frejada Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 28. december 2024

Direktionen

Jørgen Peder Pedersen

Til kapitalejeren i Frejada Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frejada Holding ApS for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 30.06.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 lovgivningen.

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 28. december 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33244

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK

2023/24 2022/23 2021/22 2020/21 2019/20

Resultat

Nettoomsætning	1.270.827	1.228.203	1.202.748	1.060.458	768.211
Indeks	165	160	157	138	100
Bruttoresultat	85.763	66.801	58.851	61.112	38.540
Indeks	223	173	153	159	100
Resultat af primær drift	47.220	27.201	31.119	28.661	18.342
Indeks	257	148	170	156	100
Finansielle poster i alt	-12.574	-3.588	-7.361	-10.347	1.763
Årets resultat	27.075	17.566	18.690	12.541	15.972

Balance

Samlede aktiver	516.575	539.541	431.677	373.331	338.279
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.890	116.316	68.442	27.895	3.352
Egenkapital	240.072	216.111	204.577	187.017	176.957

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	18.954	65.460	5.164	16.804	16.821
Investeringer	-6.282	-108.702	-39.464	-34.598	-25.815
Finansiering	-29.201	55.670	35.650	11.549	21.941
Årets pengestrømme	-16.529	12.428	1.350	-6.245	12.947

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	12%	8%	10%	7%	10%
Bruttomargin	7%	5%	5%	6%	0%
Overskudsgrad	4%	2%	3%	3%	0%

Soliditet

Soliditetsgrad	46%	40%	47%	50%	56%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	69	64	66	60	56
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i import, salg, distribution og forhandling af en lang række IT-produkter.

Herudover foretages investering i ejendomme herunder opførelse med salg for eje og udlejning. Dette både direkte i koncernselskaber samt indirekte ved investering i andre værdipapirer og kapitalandele.

Ydermere foretages anden kapitalforvaltning herunder investering i noterede såvel som unoterede værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.23 - 30.06.24 udviser et resultat på t.DKK 27.075 mod t.DKK 17.566 for tiden 01.07.22 - 30.06.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 240.072.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende i et udfordret marked præget af global inflation, energikrise og nedgang i detailsalget.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 var et resultat før skat på t.DKK 25.000 - 30.000. Målsætningen for koncernen blev opfyldt primært som følge af, at selskabets primære aktivitet ved DCS ApS har leveret et resultat over forventning grundet mindre stigning i omsætning og stigende indtjening. Modsat har koncernens ejendomsinvesteringer været påvirket negativt af et stigende rentemarked. Koncernen har dog i regnskabsåret færdiggjort flere projekter, hvorefter det forventes, at indtjeningen vil forbedres forudsat, at ejendomsmarkedet generelt ikke udvikler sig negativt i det kommende år.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 30.000 - 40.000 for det kommende år.

Koncernens primære aktivitets fortsatte investeringer i styrkelse af den digitale platform og organisatorisk udvikling forventes at bidrage til et bibeholdt resultatniveau.

Selskabets øvrige aktiviteter og heraf forventningen til resultat for det kommende år forventes forbedret i forholdt til 2023/24 grundet forventning til et stabiliseret ejendomsmarked efter år med fald.

Vidensressourcer

Koncernen har til stadighed fokus på organisatorisk udvikling og kompetenceudvikling af selskabets medarbejdere på tværs af organisationen. Særlig koncernens primære aktivitet, DCS ApS, fokuserer på ansættelse af medarbejdere med nye og styrkede kompetencer for at sikre fundamentet for selskabets fortsatte udvikling, i tæt samspil med udvikling og investering i styrkelse af den digitale platform.

Finansielle risici*Valutarisici*

Koncernens ageren i det nordiske marked medfører eksponering mod valutarisiko og prisfald på varelager som væsentlige faktorer. Det er derfor et stort fokus, som ledelsen løbende evaluerer og tager action på.

Renterisici

Koncernens bankgæld består primært af variabelt forrentede kreditter med årlig genforhandling. Det forventes, at kreditterne forlænges på vilkår svarende til de nugældende. Ledelsen arbejder løbende på optimering af koncernens finansieringsstruktur herunder overvejes en højere grad af finansiering med langfristede realkreditbelåning af koncernens ejendomme.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Beskrivelsen er baseret på det primære koncernselskab DCS ApS og der er ikke identificeret øvrige forhold med risici.

Forretningsmodel

DCS ApS er privatejet og lagerførende IT- og elektronikdistributør beliggende i Aarhus. Selskabets salgskanaler er hovedsageligt digitale i form af den digitale eCommerce-platform, DCS.dk, som danner udgangspunkt for at tilbyde nordiske IT- og elektronikforhandlere stort udvalg, konkurrencedygtige vilkår og højt serviceniveau.

Med afsæt i "digitalt købmandskab" spiller den digitale platform en central rolle i det indkøbs- og salgslandskab, vi opererer i til dagligt med hensyntagen til fri konkurrence og ansvarlig ageren på tværs af værdikæden.

Markedet for IT- og elektronikprodukter kan betegnes som dynamisk, foranderligt og uforudsigeligt, hvilket stiller krav til løbende omstillingsparathed og nytænkning, hvilket til stadighed er nøgleord og fokuspunkter i den daglige og fremtidige drift af selskabet.

Væsentligste risici

Som IT- og elektronikdistributør er der et usikkerhedselement forbundet med, under hvilke vilkår produkterne er fremstillet og håndteres hos de enkelte producenter og leverandører. I den henseende er løbende risikovurdering derfor et naturligt fokuspunkt, som ledelsen løbende evaluerer og tager action på.

Miljø og klima

Som IT-distributør har vi et uundgåeligt aftryk på miljøet, som vi forsøger at kompensere for i så høj grad som muligt. Der arbejdes løbende med samfunds- og miljøansvar ud fra grundtanke om; DCS ApS - en ansvarlig virksomhed. Dette omfatter blandt andet følgende:

- Emballage: Hos DCS ApS anvender vi i så høj grad som muligt genbrugsemballage og genanvender pakkefyld. Når det ikke er muligt, anvender vi emballage, der stammer fra skove, hvori der ikke fældes mere træ, end skoven kan nå at reproducere, ligesom dyr, planteliv og medarbejdere i skovene er sikre beskyttede forhold.
- Brugt IT: Vi støtter op om alle initiativer, hvor brugt IT genanvendes som alternativer til nye produkter. Udgangspunktet er altid, at vores kunder skal have det rigtige produkt - så vi tænker ikke brugt for enhver pris. Vores kunders tilfredshed og ønsker kommer altid første række.
- Bygninger: Vores domicil i Trige, Nord for Aarhus, anvender LED-belysning, trådløse og centralstyrede termostater, der reducerer energiforbruget i forbindelse med opvarmning med 23 %, ligesom vi i så høj grad som muligt anvender varme udledt af vores interne servere til opvarmning af vores lager.
- Elektronikaffald: Vi opfylder alle gældende miljøbestemmelser for håndtering af elektronikaffald og udtjente produkter - og vi opfordrer alle vores kunder til at gøre det samme.

Der er endnu ikke påbegyndt dataindsamling på området. Men det forventes, at der i den kommende periode 01.07.24 – 30.06.25 sættes yderligere fokus på CO₂-udledningen i selskabets værdikæde gennem implementering af ESG, hvor CO₂-udledning naturligt har et stort fokus, grundet selskabets produktsortiment, IT og elektronik.

Sociale og personaleforhold

DCS ApS lægger et stort fokus på medarbejdere med særlige behov. Det omfatter medarbejdere, som af forskellige årsager kun kan arbejde på nedsat tid og med særlige hensyn, eller medarbejdere, der er i risiko for at blive "tabt" på arbejdsmarkedet eller som måske har stået uden for arbejdsmarkedet i en årrække. Dette fokus anlægges i samarbejde med omkringliggende kommuner og institutioner på området, i både indledende praktikker, evalueringer og ansættelser, under særskilt hensyn til den enkelte medarbejders skånehensyn og behov.

Samtidig er det en fast del af vores arbejde med nye produktkategorier, producenter og leverandører, at vi tjekker op på forhold om socialt ansvar hos vores samarbejdspartnere.

Der er endnu ikke udarbejdet KPI'er på området, men dette forventes i forbindelse med udvikling af virksomhedens fremtidige ESG-rapportering efter CSRD-kravene.

Respekt for menneskerettigheder

DCS ApS drives fra Danmark, hvor de grundlæggende menneskerettigheder er sikret og reguleret via lovgivningen, og der vurderes ikke væsentlige risici i relation til virksomhedens forretningsaktiviteter, som løbende sikres mod menneskerettighedsstridig adfærd hos virksomhedens samarbejdspartnere gennem samhandels- og samarbejdsaftaler. Der har i perioden 01.07.23 – 30.06.24 ikke været nogen sager ift. overtrædelse af menneskerettigheder herunder indberetninger via selskabets whistleblowerordning.

Anti-korruption og bestikkelse

Korruption og bestikkelse er i høj grad reguleret af lovgivning og tolereres hverken internt eller eksternt i selskabet. DCS ApS har i perioden 01.07.23 – 30.06.24 implementeret en whistleblower-politik og -ordning, hvorigennem der for perioden ikke er modtaget nogen indberetninger.

Fremtidigt arbejde med samfundsansvar

I perioden 01.07.23 – 30.06.24 er der allokert ressourcer til struktureret arbejde på bæredygtighedsområdet, der taler ind i selskabets kommende ESG-rapportering, som etableres i løbet af tredje og fjerde kvartal i 2024, hvorfor arbejdet med konkret dataindsamling samt opsætning af målsætninger og opfølgning herpå ikke er påbegyndt på nuværende tidspunkt.

I løbet af tredje og fjerde kvartal 2024 etableres systemer til opfølgning og monitorering af kommende indsatser på ESG-området, ligesom selskabets første dobbeltvæsentlighedsanalyse forventes at bringe yderligere måle- og fokuspunkter til virksomhedens fremtidige arbejde med social ansvarlighed og bæredygtighed.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen*Øverste ledelsesorgan*

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Antal medlemmer	1	*)	*)	*)	*)

Undtaget fra pligt til at opstille måltal grundet færre end 3 bestyrelsesmedlemmer

Selskabets direktion består af 1 medlem. Da selskabets direktion ligger under det lovbestemte minimum på 3 direktionsmedlemmer, giver dette ikke anledning til at redegøre for kønsfordelingen i direktionen. Selskabet er dog ikke undtaget fra at medtage en oversigt over det samlede antal personer i direktionen, jf. oversigten ovenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige direktionsmedlemmer ud af den samlede direktion. Det omfatter udelukkende direktionsmedlemmer, som er

valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen samt personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Antal ledere	0	*)	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Undtaget fra pligt til at opstille måltal grundet færre end 3 personer på øvrige ledelsesniveauer

Selskabets øvrige ledelsesniveauer består af 0 ledere. Da selskabets øvrige ledelsesniveauer ligger under det lovbestemte minimum på 3 ledere, giver dette ikke anledning til at redegøre for kønsfordelingen på de øvrige ledelsesniveauer. Selskabet er dog ikke undtaget fra at medtage en oversigt over det samlede antal personer på de øvrige ledelsesniveauer og andelen af det underrepræsenterede køn, jf. oversigten ovenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet på øvrige ledelsesniveauer beregnes som andelen af kvindelige ledere med personaleansvar ud af det samlede antal ledere med personaleansvar på de øvrige ledelsesniveauer.

Dataetik

Det vurderes, at koncernens aktiviteter ikke omfatter databehandling og -analyse på et niveau, der kræver yderligere politikker for dataetik, end hvad der ligger under koncernens eksterne og interne GDPR-politikker. Derudover behandles alle data i henhold til gældende lovgivning.

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
1	Nettoomsætning	1.270.827	1.228.203	1.080	2.436
	Andre driftsindtægter	841	366	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-1.160.977	-1.135.287	0	0
	Vareforbrug	0	0	-1.080	-2.436
	Ejendomsomkostninger	-1.466	-2.869	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-23.462	-23.612	-172	-316
	Bruttoresultat	85.763	66.801	-172	-316
2	Personaleomkostninger	-31.859	-31.748	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	53.904	35.053	-172	-316
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægs- aktiver	-3.839	-3.641	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	50.065	31.412	-172	-316
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-2.845	-4.195	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-16	0	0
	Resultat af primær drift	47.220	27.201	-172	-316
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.482	17.692
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.581	3.873	-2.581	3.873
6	Andre finansielle indtægter	5.205	4.792	6.420	3.608
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-4.735	-4.700	-10.563	-10.410
7	Andre finansielle omkostninger	-10.463	-7.553	-3.354	-840
	Resultat før skat	34.646	23.613	19.232	13.607
	Skat af årets resultat	-7.571	-6.047	1.204	-747
	Årets resultat	27.075	17.566	20.436	12.860
8	Forslag til resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.24 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.24 t.DKK	30.06.23 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	29.895	30.779	0	0
	Investeringsejendomme	182.904	176.358	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.771	18.020	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	228.570	225.157	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	116.261	98.076
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	25.728	29.120	25.728	29.120
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	15.107	13.339	15.107	13.339
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.214	8.902	5.160	6.695
11	Deposita	13	13	0	0
11	Andre tilgodehavender	6.415	12.933	6.414	12.933
	Finansielle anlægsaktiver i alt	54.477	64.307	168.670	160.163
	Anlægsaktiver i alt	283.047	289.464	168.670	160.163
	Handelsejendomme	15.182	17.657	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	117.370	112.030	0	0
	Forudbetalinger for varer	801	2.895	0	0
	Varebeholdninger i alt	133.353	132.582	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	66.895	58.828	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	62.956	63.538
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	2.437	0
	Andre tilgodehavender	17.005	21.099	15.511	9.329
12	Periodeafgrænsningsposter	130	133	85	85
	Tilgodehavender i alt	84.030	80.060	80.989	72.952
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.937	9.698	4.937	9.698
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	4.937	9.698	4.937	9.698
	Likvide beholdninger	11.208	27.737	10.515	10.562
	Omsætningsaktiver i alt	233.528	250.077	96.441	93.212
	Aktiver i alt	516.575	539.541	265.111	253.375

PASSIVER

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.24 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.24 t.DKK	30.06.23 t.DKK
Selskabskapital	125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	18.527	21.859	101.741	87.592
Reserve for sikringstransaktioner	-24	-726	-24	-726
Overført resultat	197.250	172.191	110.280	104.272
Forslag til udbytte for regnskabsåret	61	59	61	59
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	215.939	193.508	212.183	191.322
13 Minoritetsinteresser	24.133	22.603	0	0
Egenkapital i alt	240.072	216.111	212.183	191.322
14 Hensættelser til udskudt skat	4.921	5.063	1.769	1.889
15 Andre hensatte forpligtelser	2.890	2.810	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	7.811	7.873	1.769	1.889
16 Gæld til realkreditinstitutter	22.909	14.416	0	0
16 Gæld til øvrige kreditinstitutter	25.645	28.290	25.645	28.290
16 Leasingforpligtelser	3.505	5.260	0	0
16 Selskabsskat	8.684	5.434	0	570
Langfristede gældsforpligtelser i alt	60.743	53.400	25.645	28.860
16 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.997	5.846	3.150	3.150
Gæld til øvrige kreditinstitutter	108.233	139.962	1.906	12.877
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.495	370	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	63.291	76.993	100	100
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	20.080	11.573
Deposita	1.723	934	0	0
Selskabsskat	2.540	3.377	0	3.377
Anden gæld	24.670	34.675	278	227
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	207.949	262.157	25.514	31.304
Gældsforpligtelser i alt	268.692	315.557	51.159	60.164
Passiver i alt	516.575	539.541	265.111	253.375

- 17 Oplysninger om dagsværdi
- 18 Afledte finansielle instrumenter
- 19 Eventualforpligtelser
- 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 21 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23								
Saldo pr. 01.07.22	125	18.584	0	162.521	57	181.287	23.290	204.577
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-597	0	597	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-726	0	0	-726	-182	-908
Betalt udbytte	0	0	0	0	-57	-57	-3.000	-3.057
Salg af minoritetsandele	0	0	0	-2.224	0	-2.224	16	-2.208
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	141	0	141	0	141
Forslag til resultatdisponering	0	3.872	0	11.156	59	15.087	2.479	17.566
Saldo pr. 30.06.23	125	21.859	-726	172.191	59	193.508	22.603	216.111
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24								
Saldo pr. 01.07.23	125	21.859	-726	172.191	59	193.508	22.603	216.111
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-751	0	751	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	702	0	0	702	176	878
Betalt udbytte	0	0	0	0	-59	-59	-3.275	-3.334
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-658	0	-658	0	-658
Forslag til resultatdisponering	0	-2.581	0	24.966	61	22.446	4.629	27.075
Saldo pr. 30.06.24	125	18.527	-24	197.250	61	215.939	24.133	240.072

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23								
Saldo pr. 01.07.22	125	78.624	0	102.663	57	181.469	0	181.469
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-12.000	0	12.000	0	0	0	0
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-597	0	597	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-726	0	0	-726	0	-726
Betalt udbytte	0	0	0	0	-57	-57	0	-57
Salg af minoritetsandele	0	0	0	-2.224	0	-2.224	0	-2.224
Forslag til resultatdisponering	0	21.565	0	-8.764	59	12.860	0	12.860
Saldo pr. 30.06.23	125	87.592	-726	104.272	59	191.322	0	191.322
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24								
Saldo pr. 01.07.23	125	87.592	-726	104.272	59	191.322	0	191.322
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-12.000	0	12.000	0	0	0	0
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-751	0	751	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	702	0	0	702	0	702
Betalt udbytte	0	0	0	0	-59	-59	0	-59
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	-218	0	-218	0	-218
Forslag til resultatdisponering	0	26.900	0	-6.525	61	20.436	0	20.436
Saldo pr. 30.06.24	125	101.741	-24	110.280	61	212.183	0	212.183

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
Årets resultat	27.075	17.566
22 Reguleringer	28.677	14.797
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-770	4.248
Tilgodehavender	-355	11.654
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-13.703	21.333
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-7.214	625
Andre hensatte forpligtelser	80	130
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	33.790	70.353
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	77	906
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-9.612	-5.785
Betalt selskabsskat	-5.301	-14
Pengestrømme fra driften	18.954	65.460
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.890	-116.316
Salg af materielle anlægsaktiver	0	40
Køb af værdipapirer og kapitalandele	12.228	-100.574
Salg af værdipapirer og kapitalandele	-6.307	100.543
Modtaget udbytte	818	3.168
Udlån	-5.000	0
Modtaget afdrag på udlån	2.869	4.437
Pengestrømme fra investeringer	-6.282	-108.702
Kapitaltilførsel	0	16
Betalt udbytte	-3.334	-3.057
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	18.887	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-8.694	-1.002
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	61.333
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-34.374	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.686	-1.620
Pengestrømme fra finansiering	-29.201	55.670
Årets samlede pengestrømme	-16.529	12.428
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	27.737	15.309
Likvide beholdninger ved årets slutning	11.208	27.737
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	11.208	27.737
I alt	11.208	27.737

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

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Salg af IT-produkter	1.257.210	1.222.243	0	0
Salg af ejendomme	7.371	2.399	0	0
Huslejeindtægter	6.247	3.561	0	0
Omsætning, øvrige aktiviteter	0	0	1.080	2.436
I alt	1.270.828	1.228.203	1.080	2.436

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	923.358	956.401	1.080	2.436
Øvrige nordiske lande inkl. Grønland og Færøerne	227.952	162.293	0	0
Øvrige Europæiske lande	119.518	109.509	0	0
I alt	1.270.828	1.228.203	1.080	2.436

2. Personaleomkostninger

Lønninger	30.696	30.393	0	0
Pensioner	500	660	0	0
Andre omkostninger til social sikring	278	272	0	0
Andre personaleomkostninger	385	423	0	0
I alt	31.859	31.748	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	69	64	0	0
--	----	----	---	---

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

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	579	632	113	144
Skatterådgivning	77	0	0	0
Andre ydelser	171	383	17	169
I alt	827	1.015	130	313

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	29.482	17.692
---	---	---	--------	--------

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-2.320	4.134	-2.320	4.134
Afskrivning på goodwill	-261	-261	-261	-261
I alt	-2.581	3.873	-2.581	3.873

6. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.553	0
Øvrige finansielle indtægter	5.205	4.792	2.867	3.608
I alt	5.205	4.792	6.420	3.608

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

7. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	749	-2.425
Øvrige finansielle omkostninger	10.463	7.553	2.605	3.265
I alt	10.463	7.553	3.354	840

8. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-2.581	3.872	26.900	21.565
Forslag til udbytte for regnskabsåret	61	59	61	59
Minoritetsinteresser	4.629	2.479	0	0
Overført resultat	24.966	11.156	-6.525	-8.764
I alt	27.075	17.566	20.436	12.860

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Investeringsejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.23	31.596	174.942	23.002
Tilgang i året	0	10.183	707
Kostpris pr. 30.06.24	31.596	185.125	23.709
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	-817	0	-4.982
Afskrivninger i året	-884	0	-2.956
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	-1.701	0	-7.938
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.23	0	628	0
Dagsværdireguleringer i året	0	-2.849	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.24	0	-2.221	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	29.895	182.904	15.771
Årets renter indregnet i kostprisen	0	2.041	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.24	0	0	8.096

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.23	0	7.261	17.992
Kostpris pr. 30.06.24	0	7.261	17.992
Opskrivninger pr. 01.07.23	0	22.905	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-2.322	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-810	0
Opskrivninger pr. 30.06.24	0	19.773	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	0	-1.045	-9.090
Nedskrivninger i året	0	0	-1.688
Afskrivninger på goodwill	0	-261	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	0	-1.306	-10.778
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	0	25.728	7.214
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.23	33.070	7.261	14.992
Kostpris pr. 30.06.24	33.070	7.261	14.992
Opskrivninger pr. 01.07.23	65.007	22.905	0
Årets resultat fra kapitalandele	29.482	-2.322	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-12.000	-810	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	702	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.24	83.191	19.773	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	0	-1.045	-8.297
Nedskrivninger i året	0	0	-1.535
Afskrivninger på goodwill	0	-261	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	0	-1.306	-9.832
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	116.261	25.728	5.160
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	1.307	0

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
DCS ApS, Aarhus	80%
DCS Ejendomme ApS, Aarhus	80%
Data Consulting Solutions GmbH, Flensburg	80%
MM Distrubution ApS, Aarhus	67%
Færgevejen 3-5 ApS, Aarhus	100%
Tanken F3 ApS, Aarhus	100%
Parken 22 ApS, Aarhus	60%
Strands ApS, Syddjurs	60%
Mosevej 11A ApS, Aarhus	60%
Marienhoffvej 19A ApS, Aarhus	60%
Bakkesvinget ApS, Aarhus	60%
Søhusene II ApS, Syddjurs	60%
Havehusene ApS, Syddjurs	75%
Langkær ApS, Syddjurs	60%
Godsbanen-Erhverv ApS, Syddjurs	100%
Ørnevænget ApS, Syddjurs	60%
Associerede virksomheder:	
Gebauersgade Aarhus K/S, Aarhus	60%
Komplementarselskabet Gabauersgade Aarhus ApS, Aarhus	60%
Ejendomsselskabet Nordlandet ApS, Aarhus	21%
K/S Netto Vordingborg, Ørlev, Aarhus	20%
Netto Vordingborg, Ørlev Komplementar ApS, Aarhus	20%
Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS, Aarhus	40%
Andre kapitalandele:	
K/S Rema 1000 Høje Taastrup, Aarhus, Aarhus	11%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.23	13.339	13	23.634
Tilgang i året	1.768	0	581
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-3.900
Kostpris pr. 30.06.24	15.107	13	20.315
Nedskrivninger pr. 01.07.23	0	0	-10.700
Nedskrivninger i året	0	0	-3.200
Nedskrivninger pr. 30.06.24	0	0	-13.900
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	15.107	13	6.415
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.23	13.339	0	23.633
Tilgang i året	1.768	0	581
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-3.900
Kostpris pr. 30.06.24	15.107	0	20.314
Nedskrivninger pr. 01.07.23	0	0	-10.700
Nedskrivninger i året	0	0	-3.200
Nedskrivninger pr. 30.06.24	0	0	-13.900
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	15.107	0	6.414

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.24 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.24 t.DKK	30.06.23 t.DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	130	133	85	85
---------------------------------	-----	-----	----	----

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	22.603	23.290	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	176	-182	0	0
Betalt udbytte	-3.275	-3.000	0	0
Salg af minoritetsandele	0	16	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	4.629	2.479	0	0
I alt	24.133	22.603	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.23	5.063	4.861	1.889	2.122
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-142	202	-120	-233
Udskudt skat pr. 30.06.24	4.921	5.063	1.769	1.889

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Garantiforpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.07.23				2.810
Hensat i året				80
Forpligtelser pr. 30.06.24				2.890
	30.06.24 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.24 t.DKK	30.06.23 t.DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	2.890	2.810	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.24	Gæld i alt 30.06.23
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.092	18.602	24.001	15.426
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.150	12.540	28.795	31.440
Leasingforpligtelser	1.755	0	5.260	6.946
Selskabsskat	0	0	8.684	5.434
I alt	5.997	31.142	66.740	59.246
Modervirksomhed:				
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.150	12.540	28.795	31.440
Selskabsskat	0	0	0	570
I alt	3.150	12.540	28.795	32.010

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Investeringsejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:			
Dagsværdi pr. 30.06.24	182.905	4.937	-30
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-2.849	1.628	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	-30
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 30.06.24	0	4.937	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	1.628	0

For de af koncernens ejendomme som er færdigbygget anvendes normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommenes beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommene i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Erhvervsejendomme

Afkastkrav:	8,30 - 8,75%
Samlet driftsresultat:	t.DKK 1.088
Dagsværdi pr. 30.06.24:	t.DKK 13.125
Udlejningsprocent:	100%
Art:	Detail
Geografi:	Ebeltoft

Boligejendomme

Afkastkrav:	3,50 - 5,75%
Samlet driftsresultat:	t.DKK 6.231
Dagsværdi pr. 30.06.24:	t.DKK 117.830
Udlejningsprocent:	100%
Art:	Rækkehuse
Geografi:	47 stk. i og omkring 8410 Rønde samt 20 stk. i 8883 Gjerm.

Koncernens investeringsejendomme består endvidere af følgende igangværende ejendomsprojekter:

Projekt 1:

Projektet er på et tidligt stadie, hvor der bl.a. mangler offentlige tilladelser til gennemførelse af projektet. Værdiansættelsen er baseret på salgsprisen ved efterfølgende delvis afståelse. Den ikke afståede del er værdiansat med udgangspunkt i værdiansættelse af selskabets egenkapital herunder aktiver i forbindelse med forhandling omkring salg af selskabet til uafhængig 3. part. Projektets dagsværdi pr. 30.06.24 er t.DKK 41.251.

Projekt 2:

Projektet er i et meget tidligt stadie. Det er ledelsens vurdering at bedste skøn over dagsværdien er den foreløbige kostpris på projektet. Ledelsen gør opmærksom på den naturlige usikkerhed omkring dette. Samlet dagsværdi pr. 30.06.24 for det pågældende projekt udgør t.DKK 10.699.

18. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Direktionen i datterselskaberne fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2023/24 er sikret fremtidigt varekøb på t.EURO 2.250 for en periode på op til 1 måned. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 30.06.24 t.DKK 30, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 30.06.24 udgør ligeledes t.DKK 30. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

19. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3 - 12 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 56.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.915.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.598.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet tilsagn overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS om tilførelse af likviditet til selskabet i det tilfælde selskabets likviditetsmæssige situation kræver dette.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 112.844.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 18.914.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for betalingsgarantier på t.DKK 16.214 stillet af tilknyttede virksomheders bank. Kautionen er ulimiteret.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.915.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.598.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 11.224 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har afgivet tilsagn overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS om tilførelse af likviditet til selskabet i det tilfælde selskabets likviditetsmæssige situation kræver dette.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 24.082 er der givet pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør henholdsvis t.DKK 29.895 og t.DKK 13.125, samlet t.DKK 43.020.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 99.213 der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 151.617. samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 29.895. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt t.DKK 135.587.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 20.596 har koncernen givet sikkerhed i andre værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 4.936.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 4.892 har koncernen afgivet virksomhedspant nominelt t.DKK 12.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 117.370
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 65.805

Koncernen har til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter samlet t.DKK 54.883 afgivet virksomhedspant på nominelt t.DKK 45.100. Virksomhedspantet omfatter ovennævnte aktiver med tillæg af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 8.859.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter givet pant i nom. DKK 200.000 koncernselskabsanparter i Parken 22 ApS. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen

t.DKK 4.237. Egenkapitalen i koncernselskabet udgør t.DKK 1.188 ex. minoritetsanpartshaveres andel.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter givet pant i nom. DKK 24.000 koncernselskabsanparter i Søhusene II ApS. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 27.999. Egenkapitalen i koncernselskabet udgør t.DKK -2.821 ex. minoritetsanpartshaveres andel.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter givet pant i nom. DKK 24.000 koncernselskabsanparter i Bakkesvinget ApS. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 32.172. Egenkapitalen i koncernselskabet udgør t.DKK -2.068 ex. minoritetsanpartshaveres andel.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter givet pant i nom. DKK 30.000 koncernselskabsanparter i Havehusene ApS. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0. Egenkapitalen i koncernselskabet udgør t.DKK 108 ex. minoritetsanpartshaveres andel.

Koncernen har givet pant i nom. DKK 20.000 anparter i Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS til sikkerhed for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.915. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 0.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 20.596 er der givet sikkerhed i andre værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 4.936.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 200.000 anparter i Parken 22 ApS til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 4.237. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 1.188.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 24.000 anparter i Søhusene II ApS til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 27.999. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 0.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 24.000 anparter i Bakkesvinget ApS til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 32.172. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 0.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 30.000 anparter i Havehusene ApS til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 0.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 20.000 anparter i Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS til

sikkerhed for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.915. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 0.

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jørgen Peder Pedersen, Baunehøjparken 46, 8410 Rønde	eneanpartshaver

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

22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.839	3.641
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	2.845	4.195
Andre driftsomkostninger	0	16
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.581	-3.873
Finansielle indtægter	-5.206	-4.791
Nedskrivning af finansielle aktiver	4.735	4.700
Finansielle omkostninger	10.463	7.553
Skat af årets resultat	7.571	6.045
Øvrige reguleringer	1.849	-2.689
I alt	28.677	14.797

23. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store 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. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

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.

23. 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 allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

LEASINGKONTRAKTER

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****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 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 lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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 t.DKK
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme 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".

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealisationsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien 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.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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 fratrasket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***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 konsolideringsmetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

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.

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.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalandele i associerede virksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

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.

Ved afhændelse af minoritetsandele i dattervirksomheder, som ikke medfører ophør af kontrol, indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i moder-virksomhedens egenkapital.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning opgøres som værdien af medgåede materialer og direkte løn med fradrag af modtagne forudbetalinger på det enkelte igangværende arbejde. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

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

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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 nettorealiseringsværdi.

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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