

---

# ***MARK OVERGAARD HOLDING ApS***

Funder Dalgårdsvej 1, 8600 Silkeborg

Årsrapport for  
1. oktober 2023 - 30. september 2024

---

CVR-nr. 35 82 51 50

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 28/11 2024

Mark Overgaard  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	9
Balance 30. september	10
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	16
Noter til årsregnskabet	17

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for MARK OVERGAARD HOLDING ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 28. november 2024

**Direktion**

Mark Overgaard  
Adm. direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MARK OVERGAARD HOLDING ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MARK OVERGAARD HOLDING ApS for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 28. november 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Keld A. M. Nielsen

statsautoriseret revisor

mne40037

# Selskabsoplysninger

**Selskabet** MARK OVERGAARD HOLDING ApS  
Funder Dalgårdsvej 1  
8600 Silkeborg  
CVR-nr: 35 82 51 50  
Regnskabsperiode: 1. oktober 2023 - 30. september 2024  
Stiftet: 1. april 2014  
Regnskabsår: 10. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Silkeborg

**Direktion** Mark Overgaard

**Revisor** PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

# Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>		
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK	DKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Bruttofortjeneste	24.516.840	23.624.218	24.633.986
Resultat af primær drift	6.889.982	7.175.835	8.498.064
Resultat af finansielle poster	-1.244.075	-561.399	508.819
Årets resultat	4.196.980	4.982.239	6.063.624
<b>Balance</b>			
Balancesum	75.794.215	49.015.835	45.326.925
Investeringer i materielle anlægsaktiver	731.267	1.732.807	1.789.740
Egenkapital	25.363.826	21.764.734	14.730.503
Antal medarbejdere	31	30	31
<b>Nøgletal</b>			
Afkastningsgrad	9,1%	14,6%	18,7%
Soliditetsgrad	33,5%	44,4%	32,5%

Det er fra regnskabsåret 2022/23 første år, hvor der er krav om udarbejdelse af koncernregnskab og aflæggelse af årsrapporten efter mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C. Der er derfor ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for de to foregående år, 2019/20 og 2020/21.

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive salg og reparation af campingvogne, autocampere og relateret virksomhed.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023/24 udviser et overskud på DKK 4.196.980, og koncernens balance pr. 30. september 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 25.363.826.

I regnskabsåret 2023/24 har datterselskabet, Camping-Specialisten.dk ApS, gennemgået en række strategiske ændringer med det formål at styrke sin position på markedet og optimere sin interne struktur. Som led i denne strategi blev der truffet beslutning om at lukke vores Aarhus-afdeling. Denne lukning skyldtes en kombination af markedsanalyser og overvejelser om ressourcefordeling, hvilket pegede på behovet for at konsolidere aktiviteterne og fokusere på de mest rentable geografiske markeder og lokationer. Lukningen har frigivet ressourcer til at styrke virksomhedens øvrige afdeling og gøre servicen mere effektiv på landsplan.

Samtidig med denne omstrukturering har koncernen gennemført købet af de resterende anparter i datterselskabet, Consomo Ejendomme ApS. Dette opkøb er en vigtig milepæl i koncernens strategi, da det nu giver koncernen fuld kontrol over Consomo Ejendomme ApS, hvilket vil forenkle beslutningsprocesserne og styrke synergien i koncernen.

Året har derfor været præget af væsentlige strategiske ændringer, der sammen skaber et solidt fundament for fremtidig vækst, øget effektivitet og en fortsat stærk markedsposition.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har fortsat dets aktiviteter og generet et positivt resultat i tråd med koncernens forventning og strategi. Koncernen udmeldte i forbindelse med årsrapporten for 2022/23 et forventet resultat før skat på DKK 5 - 8 mio. for 2023/24. Der er i 2023/24 realiseret et resultat før skat, der er i overensstemmelse med de tidligere udmeldte forventninger til året.

Ledelsen anser resultatet for 2023/24 for tilfredsstillende.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernen er generelt påvirket af udviklingen på de finansielle markeder. Koncernen anvender renteswaps til sikring af fremtidige rentebetalinger på gæld til realkreditinstitutter.

Der forekommer ikke, udover ovenstående og normal driftsrisiko, særlige risikoelementer ved udøvelse af koncernens drift.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende år forventer koncernen at kunne integrere Consomo Ejendomme ApS's aktiviteter endnu tættere med Camping-Specialisten.dk ApS's forretningsområder, hvilket forventes at bidrage positivt til koncernens samlede vækst og udvikling i de kommende år.

Koncernen forventer for regnskabsåret 2024/25, at årets resultat før skat vil være i omegnen af DKK 2 - 4 mio.

## Eksternt miljø

Koncernen ønsker at udvikle dets forretning og imødekomme strategiske udfordringer med en hensigtsmæssig økonomisk og sociologisk metode, gennem overholdelse af lovgivning og via aktiviteter og initiativer i en socialt ansvarlig natur.

# Ledelsesberetning

Koncernen har indført politikker indeholdende interne retningslinjer og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes på at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, samt at miljøet og klimaforhold medtænkes i koncernens processer, så en miljørigtig drift er sikret.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse 1. oktober 2023 - 30. september 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>24.516.840</b>	<b>23.624.218</b>	<b>-35.277</b>	<b>426.115</b>
Personaleomkostninger	1	-15.956.613	-14.738.605	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.670.245	-1.709.778	0	0
Andre driftsomkostninger		0	0	0	-479.513
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>6.889.982</b>	<b>7.175.835</b>	<b>-35.277</b>	<b>-53.398</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.175.190	4.822.379
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-11.446	45.122	-11.446	45.122
Finansielle indtægter	3	68.021	60.661	199.667	58.353
Finansielle omkostninger	4	-1.300.650	-667.182	-615.629	-439.334
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.645.907</b>	<b>6.614.436</b>	<b>3.712.505</b>	<b>4.433.122</b>
Skat af årets resultat	5	-1.448.927	-1.632.197	80.762	95.571
<b>Årets resultat</b>		<b>4.196.980</b>	<b>4.982.239</b>	<b>3.793.267</b>	<b>4.528.693</b>

Resultatdisponering	Moderselskab	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	61.000	58.900
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.003.693	-6.312.099
Overført resultat	-1.271.426	10.781.892
	<b>3.793.267</b>	<b>4.528.693</b>

## Balance 30. september 2024

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		5.008.685	5.780.171	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>5.008.685</b>	<b>5.780.171</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		15.970.033	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.147.782	1.667.030	0	0
Indretning af lejede lokaler		687.723	219.573	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>17.805.538</b>	<b>1.886.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	28.274.019	25.995.502
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	278.274	0	278.274
Deposita	10	238.056	142.500	0	0
Andre tilgodehavender	10	2.195.895	2.184.003	2.195.895	2.184.003
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.433.951</b>	<b>2.604.777</b>	<b>30.469.914</b>	<b>28.457.779</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>25.248.174</b>	<b>10.271.551</b>	<b>30.469.914</b>	<b>28.457.779</b>
Færdigvarer og handelsvarer		46.561.460	33.381.055	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>46.561.460</b>	<b>33.381.055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.710.581	3.393.449	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.988.814	763.484
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	209.760	0	209.760
Andre tilgodehavender	11	551.098	18.784	0	10.184
Udsendt skatteaktiv	13	12.084	45	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.274.167	3.730.069
Periodeafgrænsningsposter	12	323.504	500.950	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.597.267</b>	<b>4.122.988</b>	<b>10.262.981</b>	<b>4.713.497</b>

## Balance 30. september 2024

### Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
Likvide beholdninger	<b>387.314</b>	<b>1.240.241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Omsætningsaktiver	<b>50.546.041</b>	<b>38.744.284</b>	<b>10.262.981</b>	<b>4.713.497</b>
Aktiver	<b>75.794.215</b>	<b>49.015.835</b>	<b>40.732.895</b>	<b>33.171.276</b>

## Balance 30. september 2024

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.768.663	1.951.458
Reserve for sikringstransaktioner		-186.488	0	0	0
Overført resultat		23.749.022	20.016.755	16.793.871	18.065.297
Foreslået udbytte for regnskabsåret		61.000	58.900	61.000	58.900
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>23.673.534</b>	<b>20.125.655</b>	<b>23.673.534</b>	<b>20.125.655</b>
Minoritetsinteresser		1.690.292	1.639.079	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>25.363.826</b>	<b>21.764.734</b>	<b>23.673.534</b>	<b>20.125.655</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	191.112	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>191.112</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		8.625.772	0	0	0
Selskabsskat		1.233.190	1.636.118	1.233.190	1.636.118
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	69.526	0
Anden gæld		9.808.457	4.321.808	9.808.457	4.321.808
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>19.667.419</b>	<b>5.957.926</b>	<b>11.111.173</b>	<b>5.957.926</b>
Gæld til realkreditinstitutter	14	298.481	0	0	0
Kreditinstitutter		9.838.134	4.474.828	2.779.850	4.474.828
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.534.494	1.280.502	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.226.768	6.487.842	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		116.000	15.000	116.000	15.000
Selskabsskat		1.636.118	1.912.195	1.636.118	1.912.195
Anden gæld	14	3.921.863	7.122.808	1.416.220	685.672
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>30.571.858</b>	<b>21.293.175</b>	<b>5.948.188</b>	<b>7.087.695</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>50.239.277</b>	<b>27.251.101</b>	<b>17.059.361</b>	<b>13.045.621</b>
<b>Passiver</b>		<b>75.794.215</b>	<b>49.015.835</b>	<b>40.732.895</b>	<b>33.171.276</b>

## Balance 30. september 2024

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	50.000	0	20.016.755	58.900	20.125.655	1.639.079	21.764.734
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-58.900	-58.900	-352.500	-411.400
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-239.087	0	0	-239.087	0	-239.087
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	52.599	0	0	52.599	0	52.599
Årets resultat	0	0	3.732.267	61.000	3.793.267	403.713	4.196.980
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>50.000</b>	<b>-186.488</b>	<b>23.749.022</b>	<b>61.000</b>	<b>23.673.534</b>	<b>1.690.292</b>	<b>25.363.826</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	50.000	1.951.458	18.065.297	58.900	20.125.655
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-58.900	-58.900
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-186.488	0	0	-186.488
Årets resultat	0	5.003.693	-1.271.426	61.000	3.793.267
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>50.000</b>	<b>6.768.663</b>	<b>16.793.871</b>	<b>61.000</b>	<b>23.673.534</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2023 - 30. september 2024

	Note	Koncern	
		2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Årets resultat		4.196.980	4.982.239
Regulering	15	4.363.247	3.903.374
Ændring i driftskapital	16	-13.844.476	-781.609
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-5.284.249</b>	<b>8.104.004</b>
Renteindbetalinger og lignende		68.021	60.661
Renteudbetalinger og lignende		-1.300.650	-667.182
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-6.516.878</b>	<b>7.497.483</b>
Betalt selskabsskat		-2.071.195	-1.165.708
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-8.588.073</b>	<b>6.331.775</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-731.267	-1.732.807
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-107.448	-2.611.500
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.105.000
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		0	3.038.997
Køb af virksomhed		-2.027.279	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.865.994</b>	<b>-200.310</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-4.842.144
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		209.760	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.848.811
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		1.640.985	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		3.675.148	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		5.486.647	0
Betalt udbytte		-411.400	-57.200
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>10.601.140</b>	<b>-6.748.155</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-852.927</b>	<b>-616.690</b>
Likvider 1. oktober		1.240.241	1.856.931
<b>Likvider 30. september</b>		<b>387.314</b>	<b>1.240.241</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		387.314	1.240.241
<b>Likvider 30. september</b>		<b>387.314</b>	<b>1.240.241</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	13.861.474	12.919.068	0	0
Pensioner	1.721.699	1.488.680	0	0
Andre omkostninger til social sikring	373.440	330.857	0	0
	<b>15.956.613</b>	<b>14.738.605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	-----------	-----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	771.487	771.482	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	898.758	938.296	0	0
	<b>1.670.245</b>	<b>1.709.778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3. Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	135.137	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	3.491	0	0	0
Andre finansielle indtægter	64.530	60.661	64.530	58.353
	<b>68.021</b>	<b>60.661</b>	<b>199.667</b>	<b>58.353</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.308
Andre finansielle omkostninger	1.256.415	667.182	615.629	437.026
Kursreguleringer omkostninger	44.235	0	0	0
	<b>1.300.650</b>	<b>667.182</b>	<b>615.629</b>	<b>439.334</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>5. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.444.789	1.636.118	-80.762	-95.571
Årets udskudte skat	4.138	-3.921	0	0
	<b>1.448.927</b>	<b>1.632.197</b>	<b>-80.762</b>	<b>-95.571</b>

## 6. Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. oktober	7.913.649
Kostpris 30. september	7.913.649
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.133.478
Årets afskrivninger	771.486
Ned- og afskrivninger 30. september	2.904.964
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>5.008.685</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	0	3.748.722	1.484.104
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	16.086.424	0	0
Tilgang i årets løb	0	37.042	694.225
Kostpris 30. september	<u>16.086.424</u>	<u>3.785.764</u>	<u>2.178.329</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	2.081.692	1.264.531
Årets afskrivninger	116.391	556.290	226.075
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>116.391</u>	<u>2.637.982</u>	<u>1.490.606</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>15.970.033</u></b>	<b><u>1.147.782</u></b>	<b><u>687.723</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
<b>8. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	19.124.868	20.796.243
Tilgang i årets løb	2.370.488	0
Afgang i årets løb	0	-1.671.374
Overførsler	10.000	0
Kostpris 30. september	21.505.356	19.124.869
Værdireguleringer 1. oktober	6.870.633	8.040.414
Årets resultat	4.976.464	5.593.857
Modtagne udbytter	-4.347.500	-5.992.150
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-186.488	0
Afskrivning på goodwill	-801.274	-771.488
Overførsler	256.828	0
Værdireguleringer 30. september	6.768.663	6.870.633
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>28.274.019</b>	<b>25.995.502</b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	1.303.177	0
Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:		
Navn	Hjemsted	Ejerandel
Camping-Specialisten.dk ApS	Silkeborg	92,5%
Consomo Ejendomme ApS	Silkeborg	100%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. oktober	10.000	10.000	10.000	10.000
Overførsler	-10.000	0	-10.000	0
Kostpris 30. september	0	10.000	0	10.000
Værdireguleringer 1. oktober	268.274	239.609	268.274	239.609
Årets resultat	36.822	45.132	36.822	45.132
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-48.268	-16.467	-48.268	-16.467
Overførsler	-256.828	0	-256.828	0
Værdireguleringer 30. september	0	268.274	0	268.274
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>278.274</b>	<b>0</b>	<b>278.274</b>

## 10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Deposita	Andre tilgodehavender	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	142.500	2.184.003	2.184.003
Tilgang i årets løb	95.556	11.892	11.892
Kostpris 30. september	238.056	2.195.895	2.195.895
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>238.056</b>	<b>2.195.895</b>	<b>2.195.895</b>

## Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
DKK	DKK	DKK	DKK

### 11. Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

Aktiver	544.898	0	0	0
---------	---------	---	---	---

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalen har en løbetid frem til 28. december 2029. I aftalen byttes en rente på CIBOR 3M med en fast rente på 0,35% på lån med en hovedstol på DKK 7.087.500. Renteswapaftalen er indgået for dele af lånets restløbetid da lånet det løber frem til 30. september 2044. Dagsværdien af renteswappen udgør på balancedagen DKK 544.898.

	Værdiregule- ring, egenkapital	Dagsværdi 30. september
	DKK	DKK
Renteswap	239.087	544.898

### 12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>13. Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	-45	3.876	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	174.935	0	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.138	-3.921	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september</b>	<b>179.028</b>	<b>-45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	12.084	45	0	0
Hensatte forpligtelser	-191.112	0	0	0
	<b>179.028</b>	<b>-45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>				

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	7.431.848	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.193.924	0	0	0
Langfristet del	8.625.772	0	0	0
Inden for 1 år	298.481	0	0	0
	<b>8.924.253</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
<b>Selskabsskat</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.233.190	1.636.118	1.233.190	1.636.118
Langfristet del	1.233.190	1.636.118	1.233.190	1.636.118
Inden for 1 år	1.636.118	1.912.195	1.636.118	1.912.195
	<b>2.869.308</b>	<b>3.548.313</b>	<b>2.869.308</b>	<b>3.548.313</b>
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	0	69.526	0
Langfristet del	0	0	69.526	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69.526</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	5.449.143	0	5.449.143	0
Mellem 1 og 5 år	4.359.314	4.321.808	4.359.314	4.321.808
Langfristet del	9.808.457	4.321.808	9.808.457	4.321.808
Inden for 1 år	1.381.220	673.673	1.381.220	673.672
Øvrig kortfristet gæld	2.540.643	6.449.135	35.000	12.000
	<b>13.730.320</b>	<b>11.444.616</b>	<b>11.224.677</b>	<b>5.007.480</b>

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
<b>15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-68.021	-60.661
Finansielle omkostninger	1.300.650	667.182
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.670.245	1.709.778
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	11.446	-45.122
Skat af årets resultat	1.448.927	1.632.197
	<b>4.363.247</b>	<b>3.903.374</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
<b>16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-13.180.405	-3.009.081
Ændring i tilgodehavender	1.236.056	-279.271
Ændring i leverandører mv.	-1.661.040	2.506.743
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-239.087	0
	<b>-13.844.476</b>	<b>-781.609</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Realkreditpantebrev på TDKK 8.974, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	15.970.033	0	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant i datterselskab på i alt TDKK 13.500, der giver pant i materielle anlægsaktiver, færdigvarer og handelsvarer samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi på	51.107.544	38.661.107	0	0
Ejerpantebrev på TDKK 4.511, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	15.970.033	0	0	0
Moderselskabet har overfor bankforbindelse stillet sikkerhed i anparter på nominelt TDKK 81 i datterselskab.				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 mdr. (2022/23: 12 - 74 mdr.)	238.056	7.468.000	0	0

# Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
DKK	DKK	DKK	DKK

## 17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Kautions- og garantiforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkautationer mellem Mark Overgaard Holding ApS, Consomo Ejendomme ApS og Camping-specialisten.dk ApS.

Koncernen har stillet betalingsgaranti på TDKK 500 overfor Skattestyrelsen.

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 2.869.308. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## 18. Nærtstående parter

### Bestemmende indflydelse

Mark Overgaard, hovedaktionær

### Transaktioner med nærtstående parter

#### Koncern

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår jf. årsregnskabslovens § 98 c.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

#### Modervirksomhed

Transaktioner med helejede dattervirksomheder er undladt, jf. årsregnskabslovens § 98 c.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Der har ikke været transaktioner med andre nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

# Noter til årsregnskabet

## 19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MARK OVERGAARD HOLDING ApS for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i DKK.

Der er foretaget ændringer til sammenligningstal af mindre karakter. Disse ændringer har ingen beløbsmæssig effekt på resultat før skat, balancesum eller egenkapital.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MARK OVERGAARD HOLDING ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udover betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Virksomhedssammenslutninger

#### *Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere*

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

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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

# Noter til årsregnskabet

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

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

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

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

## Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

## *Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere*

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

## Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige penge strømme, indregnes værdi reguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

# Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultaterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultaterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug indeholder anskaffelsessummen for de varer, som er solgt i året.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

# Noter til årsregnskabet

## Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

## Af- og nedskrivninger

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

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med de danske koncenforbudne selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

# Noter til årsregnskabet

Bygninger	35 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år
Indretning af lejede lokaler	1-5 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Bygninger	20 %
-----------	------

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og andre tilgodehavender, der anses som anlægsaktiver.

## Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

## Egenkapital

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

#### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

# Noter til årsregnskabet

## *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## *Likvider*

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## **Hoved- og nøgletal**

### **Forklaring af nøgletal**

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo