

Sinding & Dehn A/S

Havnegade 2A, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 66 73 24 28

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.05.23

Lauge Dehn
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Vi er et uafhængigt medlem af
det globale rådgivnings- og revisionsnetværk

Aarhus
Tangen 9
8200 Aarhus N

Tel. 87 32 57 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 38

Selskabet

Sinding & Dehn A/S
Havnegade 2A
8000 Aarhus C
Telefon: 86 76 14 14
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 66 73 24 28
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Lauge Dehn

Bestyrelse

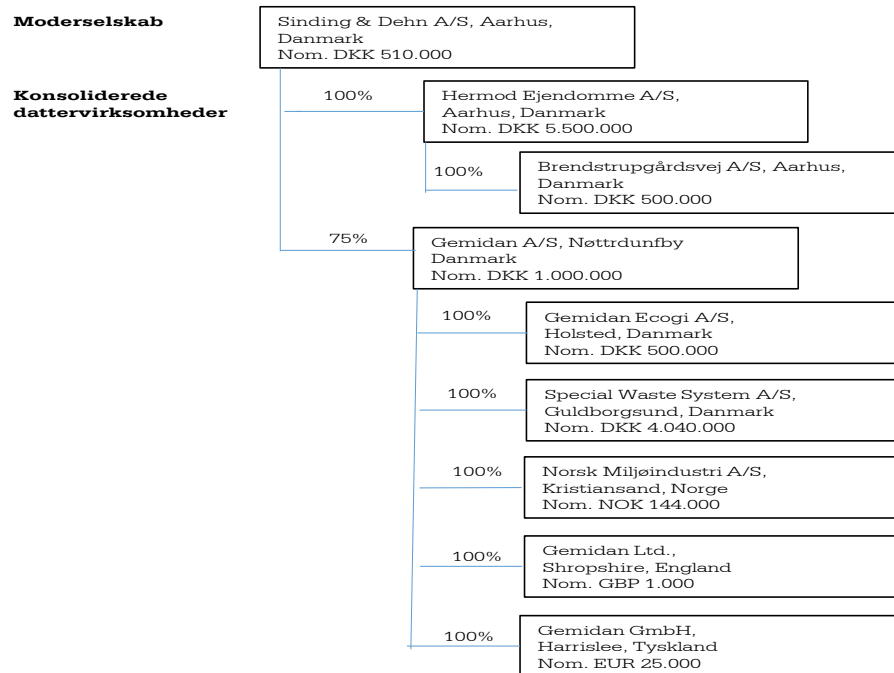
Poul Steffensen
Bjarki Ernst Mohr
Lauge Dehn
Tor Dam Sinding

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Sinding & Dehn A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 4. maj 2023

Direktionen

Lauge Dehn

Bestyrelsen

Poul Steffensen
Formand

Bjarki Ernst Mohr

Lauge Dehn

Tor Dam Sinding

Til kapitalejeren i Sinding & Dehn A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sinding & Dehn A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 4. maj 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Anne Evald
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne36025

Niels Christian Boll
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26753

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	99.343	78.227	100.462	103.832	93.257
Indeks	107	84	108	111	100
Resultat af primær drift	61.423	46.333	48.708	48.655	33.696
Indeks	182	138	145	144	100
Finansielle poster i alt	-1.022	-3.425	40.473	-1.857	-653
Årets resultat	47.466	32.242	79.240	37.049	26.426

Balance

Samlede aktiver	635.942	596.308	576.671	522.337	555.057
Investeringer i materielle anlægsaktiver	36.008	24.664	83.507	65.141	61.695
Egenkapital	273.759	239.973	221.570	185.980	193.198

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	18%	15%	39%	20%	14%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	43%	40%	38%	36%	35%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	51	53	55	61	68
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i direkte eller indirekte at drive handel og investeringsvirksomhed samt lignende virksomhed, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

Koncernens vigtigste forretningsområde er udlejning af fast ejendom, handel og investeringsvirksomhed samt drift og salg af forbehandlingsanlæg af organisk affald.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 47.465.929 mod DKK 32.242.092 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 273.759.254.

Årets resultat er positivt påvirket af værdiregulering af ejendomme og realisering af kursgevinster i forbindelse med låneomlægning i selskabets datterselskaber indenfor ejendomsbranchen. Herudover er resultatet positivt påvirket af stigende indtjening i selskabets datterselskaber indenfor drift og salg af forbehandlingsanlæg af organisk affald.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat i niveauet t.DKK 43.000. Årets resultat er positivt påvirket af højere priser.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i intervallet t.DKK 35.000 - t.DKK 45.000 for det kommende år.

Videnressourcer

Koncernens organisation besidder stor kompetence inden for ejendomsudlejning, samt håndtering af mobile affaldsløsninger.

Finansielle risici*Prisrisici*

Selskabet og koncernen er ikke udsat for særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens brancher.

Eksternt miljø

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i datterselskabet Gemidan Ecogi A/S udviklingsaktiviteter vedrørende teknologi til raffinering af affald til Biopulp.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
	Bruttoresultat	99.343.353	78.227.160	-102.172	-95.672
1	Personaleomkostninger	-37.195.767	-36.614.482	-63.333	-63.333
	Resultat før af- og nedskrivninger	62.147.586	41.612.678	-165.505	-159.005
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-17.530.622	-17.856.451	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	44.616.964	23.756.227	-165.505	-159.005
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	16.816.273	22.630.985	0	0
	Andre driftsomkostninger	-10.000	-53.889	0	0
	Resultat af primær drift	61.423.237	46.333.323	-165.505	-159.005
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	41.652.445	30.000.101
3	Andre finansielle indtægter	3.440.132	219.753	301.203	107.779
4	Andre finansielle omkostninger	-4.462.082	-3.644.973	-1.280	-55.387
	Resultat før skat	60.401.287	42.908.103	41.786.863	29.893.488
	Skat af årets resultat	-12.935.358	-10.666.011	-28.842	24.622
	Årets resultat	47.465.929	32.242.092	41.758.021	29.918.110
5	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.535.567	3.169.461	0	0
	Goodwill	54.275	127.388	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.589.842	3.296.849	0	0
	Grunde og bygninger	69.916.417	55.815.801	0	0
	Investeringsejendomme	379.357.000	398.792.500	0	0
	Indretning af lejede lokaler	631.961	413.078	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	78.291.130	85.410.312	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.481.984	2.590.974	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	530.678.492	543.022.665	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	244.008.462	214.678.575
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	244.008.462	214.678.575
	Anlægsaktiver i alt	533.268.334	546.319.514	244.008.462	214.678.575
	Råvarer og hjælpematerialer	7.195.571	2.401.379	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.384.322	1.271.179	0	0
	Varebeholdninger i alt	8.579.893	3.672.558	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.017.664	0	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.552.833	25.953.512	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.093.620	3.797.899
	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	24.622
	Tilgodehavende selskabsskat	0	433.049	0	0
	Andre tilgodehavender	7.172.727	14.312.820	2.504	2.839
11	Periodeafgrænsningsposter	1.068.838	864.174	0	0
	Tilgodehavender i alt	39.812.062	41.563.555	2.096.124	3.825.360
	Andre værdipapirer og kapitalandele	983.892	809.400	983.892	809.400
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	983.892	809.400	983.892	809.400
	Likvide beholdninger	53.298.245	3.943.106	2.421.771	722.299
	Omsætningsaktiver i alt	102.674.092	49.988.619	5.501.787	5.357.059
	Aktiver i alt	635.942.426	596.308.133	249.510.249	220.035.634

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK	DKK	DKK
12	Selskabskapital	510.000	510.000	510.000	510.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	189.144.628	178.439.741
	Reserve for udviklingsomkostninger	404.038	505.048	0	0
	Overført resultat	237.684.159	206.028.181	49.660.598	28.930.022
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	12.000.000	10.000.000	12.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	248.598.197	219.043.229	249.315.226	219.879.763
13	Minoritetsinteresser	25.161.057	20.930.172	0	0
	Egenkapital i alt	273.759.254	239.973.401	249.315.226	219.879.763
14	Hensættelser til udskudt skat	45.358.841	45.632.849	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	2.909.324	6.902.110	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	48.268.165	52.534.959	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	181.462.391	181.017.995	0	0
16	Gæld til øvrige kreditinstitutter	36.360.107	45.487.945	0	0
16	Deposita	8.334.535	7.166.565	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	226.157.033	233.672.505	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	27.075.931	18.886.669	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	18.836.329	8.210.473	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	3.527.252	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.886.378	155.982	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.436.257	13.500.129	0	4.691
	Selskabsskat	7.147.121	0	56.689	17.847
	Anden gæld	9.774.649	20.101.832	138.334	133.333
17	Periodeafgrænsningsposter	5.601.309	5.744.931	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	87.757.974	70.127.268	195.023	155.871
	Gældsforpligtelser i alt	313.915.007	303.799.773	195.023	155.871
	Passiver i alt	635.942.426	596.308.133	249.510.249	220.035.634

- 8 Oplysninger om dagsværdi
 18 Eventualforpligtelser
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 20 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninge r	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22						
Saldo pr. 01.01.22	510.000	0	505.048	206.028.181	12.000.000	219.043.229
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-322.558	0	-322.558
Betalt udbytte	0	0	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-129.500	129.500	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	28.490	-28.490	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	31.877.526	10.000.000	41.877.526
Saldo pr. 31.12.22	510.000	0	404.038	237.684.159	10.000.000	248.598.197

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22

Saldo pr. 01.01.22	510.000	178.439.741	0	28.930.022	12.000.000	219.879.763
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-322.558	0	0	0	-322.558
Betalt udbytte	0	0	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	11.027.445	0	20.730.576	10.000.000	41.758.021
Saldo pr. 31.12.22	510.000	189.144.628	0	49.660.598	10.000.000	249.315.226

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	47.465.929	32.242.092
21 Reguleringer	13.910.585	6.924.605
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.907.335	-845.485
Tilgodehavender	1.318.444	-117.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-63.872	1.214.560
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-7.099.692	-4.833.035
Andre hensatte forpligtelser	-3.992.786	338.470
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	46.631.273	34.923.457
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.424.246	205.421
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.462.082	-3.644.973
Betalt selskabsskat	-5.628.313	-4.536.575
Pengestrømme fra driften	39.965.124	26.947.330
Køb af materielle anlægsaktiver	-36.008.279	-24.664.427
Salg af materielle anlægsaktiver	48.675.224	9.445.997
Modtaget udbytte	15.886	14.332
Pengestrømme fra investeringer	12.682.831	-15.204.098
Køb af egne kapitalandele	0	-3.385.942
Betalt udbytte	-13.250.000	-9.753.657
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	18.283.334	7.426.760
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-9.664.285	-9.538.822
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	12.169.966	10.677.187
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-10.657.339	-10.614.625
Pengestrømme fra finansiering	-3.118.324	-15.189.099
Årets samlede pengestrømme	49.529.631	-3.445.867
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.943.106	7.477.115
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	809.400	721.258
Likvide beholdninger ved årets slutning	54.282.137	4.752.506
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	53.298.245	3.943.106
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	983.892	809.400
I alt	54.282.137	4.752.506

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	33.027.824	32.353.969	63.333	63.333
Pensioner	2.285.904	2.271.290	0	0
Andre omkostninger til social sikring	623.419	676.515	0	0
Andre personaleomkostninger	1.258.620	1.312.708	0	0
I alt	37.195.767	36.614.482	63.333	63.333

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	51	53	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	426.667	491.667	63.333	63.333
--------------------------------------	---------	---------	--------	--------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	41.652.445	30.000.101
I alt	0	0	41.652.445	30.000.101

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	109.127	0
Øvrige finansielle indtægter	3.440.132	219.753	192.076	107.779
I alt	3.440.132	219.753	301.203	107.779

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	51.263
Øvrige finansielle omkostninger i alt	4.462.082	3.644.973	1.280	4.124
I alt	4.462.082	3.644.973	1.280	55.387

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.027.445	18.000.101
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	12.000.000	10.000.000	12.000.000
Minoritetsinteresser	5.588.403	2.204.479	0	0
Overført resultat	31.877.526	18.037.613	20.730.576	-81.991
I alt	47.465.929	32.242.092	41.758.021	29.918.110

Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen	28.750.000	0	28.750.000	0
--	------------	---	------------	---

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	6.338.931	2.267.074
Kostpris pr. 31.12.22	6.338.931	2.267.074
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-3.169.470	-2.139.686
Afskrivninger i året	-633.894	-73.113
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-3.803.364	-2.212.799
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	2.535.567	54.275

Udviklingsomkostninger består af Ecogi-produktionsanlæg.

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.22	66.373.032	288.431.825	956.157	172.971.012	9.105.886
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-1.193.292	0
Tilgang i året	16.645.306	3.248.231	365.813	14.884.826	864.103
Afgang i året	0	-18.961.235	0	-18.800.499	-929.286
Kostpris pr. 31.12.22	83.018.338	272.718.821	1.321.970	167.862.047	9.040.703
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-10.557.231	0	-543.079	-87.560.700	-6.514.912
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	1.813	0	0	875.849	0
Afskrivninger i året	-2.546.503	0	-146.930	-13.212.045	-918.137
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	10.325.979	874.330
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-13.101.921	0	-690.009	-89.570.917	-6.558.719
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	0	110.360.675	0	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	13.955.155	0	0	0
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	-17.677.651	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	106.638.179	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	69.916.417	379.357.000	631.961	78.291.130	2.481.984

8. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investeringsejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.22	379.357.000	983.892	380.340.892
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	13.955.155	174.492	14.129.647

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendomme.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på forventede normaliserede driftsresultater samt gennemsnitlige afkastkrav i niveauet 5-6% for kontorejendomme i Aarhus, 7-8% for industri- og logistikejendomme i Aarhus, 7% for retail ejendomme i Randers og 6,5% for kontorejendomme i Randers. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommenes beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

For udlejede arealer er medtaget den faktiske leje, og for ikke udlejede arealer er der anvendt en forventet lejeindtægt. 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.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

Dagsværdien for grunde er baseret på baggrund af skønnede kvadratmeterpriser og byggeretter eller mæglervurderinger.

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.22	13.747.861
Kostpris pr. 31.12.22	13.747.861
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	200.930.714
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-322.558
Årets resultat fra kapitalandele	41.652.445
Udbytte relateret til kapitalandele	-12.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	230.260.601
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	244.008.462
Navn og hjemsted:	
	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Hermod Ejendomme A/S, Aarhus	100%
Gemidan A/S, Hjallerup	75%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	15.113.982	5.061.988	0	0
Acontofaktureringer	-11.096.318	-8.589.240	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	4.017.664	-3.527.252	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	4.017.664	0	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	0	-3.527.252	0	0
I alt	4.017.664	-3.527.252	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	247.005	234.349	0	0
Forudbetalte leasingydelser	124.218	187.241	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	697.615	442.584	0	0
I alt	1.068.838	864.174	0	0

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal		Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	510		510.000
I alt			510.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	20.930.172	24.017.489	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-107.518	97.803	0	0
Betalt udbytte	-1.250.000	-2.003.657	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-3.385.942	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	5.588.403	2.204.479	0	0
I alt	25.161.057	20.930.172	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	45.632.849	36.044.098	-24.622	-134.367
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-274.008	9.560.262	24.622	109.745
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	28.489	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	45.358.841	45.632.849	0	-24.622

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	0	-24.622
Hensættelser til udskudt skat	45.358.841	45.632.849	0	0
I alt	45.358.841	45.632.849	0	-24.622

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtel- ser	Andre hensatte forpligtelser
-------------	---------------------------	---------------------------------

Koncern:

Forpligtelser pr. 01.01.22	699.000	6.206.110
Anvendt i året	-699.000	-3.296.786
Forpligtelser pr. 31.12.22	0	2.909.324

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	2.909.324	6.902.110	0	0
I alt	2.909.324	6.902.110	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	17.838.938	139.673.934	199.301.329	190.682.280
Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.236.993	3.126.500	45.597.100	54.710.329
Deposita	0	0	8.334.535	7.166.565
I alt	27.075.931	142.800.434	253.232.964	252.559.174

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

17. Periodeafgrænsningsposter

Hensættelse RGP	1.917.042	2.178.034	0	0
Istandsættelsesgodtgørelse	3.347.733	3.146.229	0	0
Tilskud Markedsmodningsfonden	336.534	420.668	0	0
I alt	5.601.309	5.744.931	0	0

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-32 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 2.024.

Garantiforpligtelser

Koncernen har pr. 31. december 2022 stillet arbejds- og betalingsgarantier på i alt t.DKK 7.568.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen hæfter subsidært, personlig og protarisk i henhold til fordelingstal for Ejerforeningen Friskogrundens forpligtelser.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

Til sikkerhed for Hermod Ejendomme A/S' bankengagement har selskabet stillet en solidarisk selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for Hermod Ejendomme A/S' gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 157.388 har selskabet stillet en selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for Gemidan A/S' bankengagement har selskabet stillet en selvskyldnerkaution begrænset til t.DKK 3.000.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 190.124 er der givet pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 400.662.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.906 er der givet pant i investeringsejendom, som er overdraget pr. 28. december 2022 og derfor ikke har en regnskabsmæssig værdi.

Til sikkerhed for engagement med banker, herunder udlandslån, er der deponeret ejerpantebreve på t.DKK 26.500 og skadesløsbreve på t.DKK 139.000 i investeringsejendomme samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør t.DKK 261.255. Ejerpantebrevene og skadesløsbrevene er fordelt på t.DKK 147.500 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og øvrige kreditgivere, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 17.500 henligger i selskabets besiddelse.

Endvidere er der udstedt skadesløsbrev på t.DKK 8.000 med pant i grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør t.DKK 13.996.

Til sikkerhed for engagement med banker er der udstedt løsøreejerpantebreve med virksomhedspant på i alt t.DKK 18.000.

Til sikkerhed for mellemværende med Ejerforeningen Friskogrunden er der stillet sikkerhed t.DKK 400 i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 30.350.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-3.516.862	-1.574.287
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	17.530.622	17.856.451
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-13.955.155	-22.560.048
Andre driftsomkostninger	10.000	53.889
Finansielle indtægter	-3.440.132	-219.753
Finansielle omkostninger	4.462.082	3.644.973
Skat af årets resultat	12.935.358	10.666.011
Øvrige reguleringer	-115.328	-942.631
I alt	13.910.585	6.924.605

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud modtaget til fremstilling eller opførelse af aktiver indregnes som en periodeafgrænsningspost under gældsforpligtelser. For afskrivningsberettigede aktiver indregnes tilskuddet i takt med afskrivning af aktivet.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

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.

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.

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	0
Goodwill	5-10	0
Bygninger	7-25	0-35
Indretning af lejede lokaler	3-10	0-35
Produktionsanlæg og maskiner	3-8	0-50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-35

Goodwill afskrives over 5-10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Investerings ejendomme 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 immaterielle og 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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.

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 skatemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skatemæssigt overskud.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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 erhvervelsetidspunktet 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner 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".

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

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.

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

Tilgodehavender

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

22. 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.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, 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 nettorealisationstværdi 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 nettorealisationstværdi 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.

22. 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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko.

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