BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

Kaj II ApS

Grøftevej 4, 4180 Sorø
CVR-nr. 17 93 07 02

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.12.22

Kaj A. Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Koncernoplysninger m.v.

Selskabet

Kaj II ApS
Grøftevej 4
4180 Sorø
Hjemsted: Slagelse
CVR-nr.: 17 93 07 02
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Kaj A. Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S

Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 for Kaj II ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 22. december 2022

Direktionen

Kaj A. Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kaj II ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kaj II ApS for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22, 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. 30.09.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- 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.

Næstved, den 22. december 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21382

Daniel Lindebæk Hansen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne45340

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Resultat					
Bruttoresultat	144.181	107.854	87.860	83.721	72.900
Indeks	198	148	121	115	100
Resultat af primær drift	113.782	78.057	63.867	64.541	55.770
Indeks	204	140	115	116	100
Finansielle poster i alt	-516	-1.734	-1.304	-2.082	-4.794
Indeks	11	36	27	43	100
Resultat før skat	113.266	76.322	62.550	62.459	50.942
Indeks	222	150	123	123	100
Årets resultat	91.701	59.576	48.673	48.484	39.545
Balance					
Samlede aktiver	887.923	747.984	674.520	565.683	531.333
Indeks	167	141	127	106	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	158.894	77.149	126.818	35.162	60.922
Indeks	261	127	208	58	100
Egenkapital	459.407	367.707	308.660	260.720	211.492
Indeks	217	174	146	123	100

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Rentabilitet					
Egenkapitalens forrentning	22%	18%	17%	21%	21%
Soliditet					
Soliditetsgrad	52%	49%	46%	46%	40%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Soliditetsgrad:	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver

Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktiviteter består i ejendomsadministration og drift samt hertil beslægtet virksomhed. Herudover kødforædling og salg af kødprodukter samt hertil beslægtet virksomhed.

Moderselskabets hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele i datterselskaber samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på DKK 91.700.720 mod DKK 59.576.021 for tiden 01.10.20 - 30.09.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 459.407.304.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Ledelsen havde budgetteret med et koncernoverskud før skat på ca. DKK 90 - 95 mio., og årets resultat var således væsentligt forbedret i forhold til forventningen.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet DKK 100 - 120 mio. for det kommende år.

Videnressourcer

Til fortsat sikring af koncernens konkurrencedygtighed anvendes de nødvendige ressourcer til opretholdelse af koncernens kompetencer.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		Koncern 2021/22 DKK	Koncern 2020/21 DKK	Modervirksomhed 2021/22 DKK	Modervirksomhed 2020/21 DKK
	Bruttoresultat	**144.181.056**	**107.854.086**	**-72.192**	**-248.641**
1	Personaleomkostninger	-14.036.910	-15.320.293	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	**130.144.146**	**92.533.793**	**-72.192**	**-248.641**
2	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-16.361.772	-14.477.080	0	0
	Resultat af primær drift	**113.782.374**	**78.056.713**	**-72.192**	**-248.641**
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	92.188.317	60.205.796
4	Andre finansielle indtægter	2.690.271	2.917.902	22.565	15.681
5	Andre finansielle omkostninger	-3.206.509	-4.652.321	-569.242	-574.336
	Resultat før skat	**113.266.136**	**76.322.294**	**91.569.448**	**59.398.500**
6	Skat af årets resultat	-21.565.416	-16.746.273	131.272	177.521
	Årets resultat	**91.700.720**	**59.576.021**	**91.700.720**	**59.576.021**
7	Forslag til resultatdisponering				

Balance

AKTIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
	Goodwill	1.350.939	2.701.879	0	0
8	**Immaterielle anlægsaktiver i alt**	**1.350.939**	**2.701.879**	**0**	**0**
	Grunde og bygninger	728.196.373	594.045.644	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	88.500	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	110.727.671	95.302.271	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	900.000	21.067.250	0	0
9	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**839.824.044**	**710.503.665**	**0**	**0**
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	542.635.935	413.845.618
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	232	208	232	278
11	Deposita	9.928.950	9.783.603	0	0
11	Andre tilgodehavender	10.539.167	6.226.005	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**20.468.349**	**16.009.816**	**542.636.167**	**413.845.896**
	Anlægsaktiver i alt	**861.643.332**	**729.215.360**	**542.636.167**	**413.845.896**
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.431.914	7.100.386	0	0
	Varebeholdninger i alt	**8.431.914**	**7.100.386**	**0**	**0**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.946.692	6.837.919	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	28.368.677	19.583.389
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	16.684.649	13.761.545
	Andre tilgodehavender	8.571.551	2.711.069	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	224.595	894.568	0	338.750
12	**Tilgodehavender i alt**	**16.742.838**	**10.443.556**	**45.053.326**	**33.683.684**
13	**Likvide beholdninger**	**1.105.167**	**1.225.054**	**0**	**0**
	Omsætningsaktiver i alt	**26.279.919**	**18.768.996**	**45.053.326**	**33.683.684**
	Aktiver i alt	**887.923.251**	**747.984.356**	**587.689.493**	**447.529.580**

Balance

PASSIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
	Selskabskapital	250.000	250.000	250.000	250.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	261.681.897	182.193.580
	Overført resultat	459.157.304	367.456.584	197.475.407	185.263.004
	Egenkapital i alt	**459.407.304**	**367.706.584**	**459.407.304**	**367.706.584**
14	Hensættelser til udskudt skat	44.041.306	41.087.102	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	**44.041.306**	**41.087.102**	**0**	**0**
15	Gæld til realkreditinstitutter	289.536.070	218.379.741	0	0
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	8.263.021	0	0
15	Anden gæld	4.680.332	4.787.655	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	**294.216.402**	**231.430.417**	**0**	**0**
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17.394.520	30.909.367	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	27.364.295	44.046.013	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	360.815	70.417	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.089.929	8.083.357	52.500	52.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	123.848.957	79.719.847
	Deposita	11.202.131	8.598.142	0	0
	Selskabsskat	14.882.689	10.375.873	0	0
	Anden gæld	9.963.860	5.677.084	4.380.732	50.649
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**90.258.239**	**107.760.253**	**128.282.189**	**79.822.996**
	Gældsforpligtelser i alt	**384.474.641**	**339.190.670**	**128.282.189**	**79.822.996**
	Passiver i alt	**887.923.251**	**747.984.356**	**587.689.493**	**447.529.580**

16 Oplysninger om dagsværdi
17 Eventualforpligtelser
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk-somhedens kapitalejere	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21					
Saldo pr. 01.10.20	250.000	307.880.563	308.130.563	529.897	308.660.460
Salg af minoritetsandele	0	0	0	-529.897	-529.897
Forslag til resultatdisponering	0	59.576.021	59.576.021	0	59.576.021
Saldo pr. 30.09.21	250.000	367.456.584	367.706.584	0	367.706.584
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22					
Saldo pr. 01.10.21	250.000	367.456.584	367.706.584	0	367.706.584
Forslag til resultatdisponering	0	91.700.720	91.700.720	0	91.700.720
Saldo pr. 30.09.22	250.000	459.157.304	459.407.304	0	459.407.304
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21					
Saldo pr. 01.10.20	250.000	172.617.779	308.130.563	0	308.130.563
Forslag til resultatdisponering	0	12.645.225	59.576.021	0	59.576.021
Saldo pr. 30.09.21	250.000	185.263.004	367.706.584	0	367.706.584
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22					
Saldo pr. 01.10.21	250.000	185.263.004	367.706.584	0	367.706.584
Forslag til resultatdisponering	0	12.212.403	91.700.720	0	91.700.720
Saldo pr. 30.09.22	250.000	197.475.407	459.407.304	0	459.407.304

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		Koncern 2021/22 DKK	Koncern 2020/21 DKK
	Årets resultat	**91.700.720**	**59.576.021**
20	Reguleringer	32.534.094	29.925.769
	Forskydning i driftskapital		
	Varebeholdninger	-1.331.528	4.130.758
	Tilgodehavender	-10.772.412	2.918.944
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.006.572	1.237.988
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.181.162	-6.606.334
	Pengestrømme fra driften før finansielle poster	**120.318.608**	**91.183.146**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.690.272	2.917.902
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.191.914	-4.652.321
	Betalt selskabsskat	-14.104.394	-7.705.541
	Pengestrømme fra driften	**105.712.572**	**81.743.186**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-4.052.819
	Køb af materielle anlægsaktiver	-159.794.190	-98.215.907
	Salg af materielle anlægsaktiver	21.372.310	10.377.750
	Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-529.897
	Pengestrømme fra investeringer	**-138.421.880**	**-92.420.873**
	Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	70.988.581	15.152.167
	Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-38.291.837	-13.257.856
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-107.323	-137.378
	Pengestrømme fra finansiering	**32.589.421**	**1.756.933**
	Årets samlede pengestrømme	**-119.887**	**-8.920.754**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.225.054	10.145.808
	Likvide beholdninger ved årets slutning	**1.105.167**	**1.225.054**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	1.105.167	1.225.054
	I alt	**1.105.167**	**1.225.054**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	13.022.059	14.088.558	0	0
Pensioner	353.178	530.227	0	0
Andre omkostninger til social sikring	309.250	371.259	0	0
Andre personaleomkostninger	352.423	330.249	0	0
I alt	14.036.910	15.320.293	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	30	35	0	0

2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.350.940	1.350.940	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	15.010.832	13.126.140	0	0
I alt	16.361.772	14.477.080	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	93.539.257	61.556.736
Afskrivning på goodwill	0	0	-1.350.940	-1.350.940
I alt	0	0	92.188.317	60.205.796

4. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	2.690.271	2.917.902	22.565	15.681
I alt	2.690.271	2.917.902	22.565	15.681

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	558.438	123.701
Øvrige finansielle omkostninger	3.206.509	4.652.321	10.804	450.635
I alt	3.206.509	4.652.321	569.242	574.336

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	18.606.333	12.654.445	-136.151	-181.680
Årets regulering af udskudt skat	2.954.204	4.097.778	0	4.159
Regulering af skat fra tidligere år	4.879	-5.950	4.879	0
I alt	21.565.416	16.746.273	-131.272	-177.521

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	79.488.317	46.930.796
Overført resultat	91.700.720	59.576.021	12.212.403	12.645.225
I alt	91.700.720	59.576.021	91.700.720	59.576.021

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.21	4.052.819
Kostpris pr. 30.09.22	4.052.819
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-1.350.940
Afskrivninger i året	-1.350.940
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-2.701.880
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	1.350.939

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.21	665.026.369	885.000	125.685.534	21.067.250
Tilgang i året	136.874.659	0	22.019.531	900.000
Afgang i året	-17.469.167	0	-931.433	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	21.067.250	0	0	-21.067.250
Kostpris pr. 30.09.22	805.499.111	885.000	146.773.632	900.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-70.980.727	-796.500	-30.383.264	0
Afskrivninger i året	-8.415.038	-88.500	-6.507.293	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.093.027	0	844.596	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-77.302.738	-885.000	-36.045.961	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	728.196.373	0	110.727.671	900.000

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.21	0	257
Afgang i året	0	-25
Kostpris pr. 30.09.22	0	232
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	0	232
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.21	231.652.038	257
Tilgang i året	49.302.000	0
Afgang i året	0	-25
Kostpris pr. 30.09.22	280.954.038	232
Opskrivninger pr. 01.10.21	182.193.580	0
Afskrivninger på goodwill	-1.350.940	0
Årets resultat fra kapitalandele	93.539.257	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-12.700.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.22	261.681.897	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	542.635.935	232

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Jensen, Den Originale fra Grøfte, Slagelse	100%
Ejendomsselskabet X ApS, Slagelse	100%
Roskilde X ApS, Slagelse	100%
Hawi Byg ApS, Slagelse	100%
Industrigrenen 17-19 ApS, Slagelse	100%
Naverland 33-35 Glostrup ApS, Slagelse	100%
Ejendommen Kongstedvej 28-30, Niløse ApS, Slagelse	100%
Ejendomsselskabet Skovsøviadukten 1 ApS, Slagelse	100%
Kongstedvej 2, Slagelse ApS, Slagelse	100%
Ejendomsselskabet Fabriksparken A/S, Slagelse	100%
Elmegade 4-6 ApS, Slagelse	100%
Nordvej 4 Slagelse ApS, Slagelse	100%
Jens Olsens Vej 21 ApS, Slagelse	100%
Radiator Søren ApS, Slagelse	100%
Østerbrogade 81A, Nykøbing ApS, Slagelse	100%
Ejendom Sjælland ApS, Slagelse	100%
Ejendomsselskabet af 1. juni 2019 ApS, Slagelse	100%
Ejendomsselskabet Københavnsvej 102 ApS, Slagelse	100%
Høng X ApS, Slagelse	100%
N318 ApS, Slagelse	100%
N419 ApS, Slagelse	100%
N520 ApS, Slagelse	100%
N621 ApS, Slagelse	100%
N722 ApS, Slagelse	100%
N823 ApS, Slagelse	100%
N924 ApS, Slagelse	100%
N2025 ApS, Slagelse	100%
N2126 ApS, Slagelse	100%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.21	9.783.604	6.225.936
Tilgang i året	145.346	4.313.231
Kostpris pr. 30.09.22	9.928.950	10.539.167
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	9.928.950	10.539.167

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK

12. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	4.088.348	1.779.443	0	0

13. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender på t.DKK 1.044, som er deponeret til sikkerhed for lejeforpligtelser.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.21	41.087.102	36.989.324	0	-4.159
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.954.204	4.097.778	0	4.159
Udskudt skat pr. 30.09.22	44.041.306	41.087.102	0	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Hensættelser til udskudt skat	44.041.306	41.087.102	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.22	Gæld i alt 30.09.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	17.394.520	215.240.337	306.930.590	235.942.009
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	21.610.120
Anden gæld	0	0	4.680.332	4.787.655
I alt	17.394.520	215.240.337	311.610.922	262.339.784

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.09.22	232	232
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	0

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 6 - 162 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 142.313.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 26.335.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitut. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 306.202.

Andre eventualforpligtelser

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

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 306.202 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 585.373.

Til sikkerhed for fjernvarmeleverandør er der tinglyst byrde på t.DKK 50 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.615.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 165.674, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 276.411. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 165.583 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, mens ejerpantebreve på i alt t.DKK 41 ligger til sikkerhed for ejerforeninger og t.DKK 50 henligger i koncernens besiddelse.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Kaj A. Jensen	100% kapitalejer

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

	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-5.818.928	-3.032.001
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	16.361.772	14.477.080
Andre driftsomkostninger	-90.405	0
Finansielle indtægter	-2.690.270	-2.917.903
Finansielle omkostninger	3.206.509	4.652.320
Skat af årets resultat	21.565.416	16.746.273
I alt	32.534.094	29.925.769

21. 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.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kursdifferencer, 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Vareforbrug

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

Ejendomsomkostninger

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

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
Goodwill	3	0
Bygninger	5 - 50	0 - 50
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 20	0

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill afskrives over 3 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiel 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 virk-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

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 opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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.

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

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet 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 resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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.

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.

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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

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