BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

Kaj II ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.12.21

Kaj Asbjørn 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 - 37

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 01.10.20 - 30.09.21 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. 30.09.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 14. december 2021

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 01.10.20 - 30.09.21, 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. 30.09.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 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 14. december 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21382

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Resultat					
Bruttoresultat	107.854	87.860	83.721	72.900	63.828
Indeks	169	138	131	114	100
Resultat af primær drift	78.057	63.867	64.541	55.770	48.695
Indeks	160	131	133	115	100
Finansielle poster i alt	-1.734	-1.304	-2.082	-4.794	-5.383
Indeks	32	24	39	89	100
Resultat før skat	76.322	62.550	62.459	50.942	43.196
Indeks	177	145	145	118	100
Årets resultat	59.576	48.673	48.484	39.545	33.616
Indeks	177	145	144	118	100
Balance					
Samlede aktiver	747.965	674.520	565.683	531.333	504.641
Indeks	148	134	112	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	98.216	126.818	35.162	60.922	20.895
Indeks	470	607	168	292	100
Egenkapital	367.707	308.660	260.720	211.492	171.947
Indeks	214	180	152	123	100

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Rentabilitet					
Egenkapitalens forrentning	18%	17%	21%	21%	22%
Overskudsgrad	37%	36%	34%	33%	28%
Soliditet					
Egenkapitalandel	49%	46%	46%	40%	34%

Definitioner af nøgletal

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Der vurderes ikke at være usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på DKK 59.576.021 mod DKK 48.672.903 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 367.706.584.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Ledelsen havde budgetteret med et koncernoverskud før skat på ca. DKK 70 - 75 mio., og årets resultat levede således op til forventningen.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fortsat vækst i det kommende regnskabsår og et forbedret resultat før skat for regnskabsåret 2021/22 på DKK 75 - 80 mio. i koncernen.

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 2020/21 DKK	Koncern 2019/20 DKK	Modervirksomhed 2020/21 DKK	Modervirksomhed 2019/20 DKK
	Bruttoresultat	**107.854.084**	**87.859.573**	**-248.641**	**-68.119**
1	Personaleomkostninger	-15.320.292	-12.989.112	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	**92.533.792**	**74.870.461**	**-248.641**	**-68.119**
2	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-14.477.080	-11.003.948	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-13.065	0	0
	Resultat af primær drift	**78.056.712**	**63.853.448**	**-248.641**	**-68.119**
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.205.796	48.967.768
4	Andre finansielle indtægter	2.919.765	2.088.054	392.021	346.556
5	Andre finansielle omkostninger	-4.654.183	-3.391.676	-950.676	-985.807
	Resultat før skat	**76.322.294**	**62.549.826**	**59.398.500**	**48.260.398**
6	Skat af årets resultat	-16.746.273	-13.876.923	177.521	155.770
	Årets resultat	**59.576.021**	**48.672.903**	**59.576.021**	**48.416.168**

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	46.930.796	899.768
Minoritetsinteresser	0	256.735	0	0
Overført resultat	59.576.021	48.416.168	12.645.225	47.516.400
I alt	**59.576.021**	**48.672.903**	**59.576.021**	**48.416.168**

Balance

AKTIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
	Goodwill	2.701.879	0	0	0
8	**Immaterielle anlægsaktiver i alt**	**2.701.879**	**0**	**0**	**0**
	Grunde og bygninger	594.045.644	540.553.984	0	0
	Indretning af lejede lokaler	88.500	177.000	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	95.302.270	92.028.663	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	21.067.250	0	0	0
9	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**710.503.664**	**632.759.647**	**0**	**0**
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	413.845.618	334.750.611
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	278	347	278	347
11	Deposita	9.783.603	9.302.888	0	0
11	Andre tilgodehavender	6.225.936	7.105.399	0	671.939
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**16.009.817**	**16.408.634**	**413.845.896**	**335.422.897**
	Anlægsaktiver i alt	**729.215.360**	**649.168.281**	**413.845.896**	**335.422.897**
	Fremstillede varer og handelsvarer	7.100.386	11.231.144	0	0
	Varebeholdninger i alt	**7.100.386**	**11.231.144**	**0**	**0**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.837.919	6.608.061	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	19.583.389	49.377.413
	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	4.159
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	13.761.545	16.129.610
	Andre tilgodehavender	2.691.674	6.336.228	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	894.569	0	338.750	0
13	**Tilgodehavender i alt**	**10.424.162**	**12.944.289**	**33.683.684**	**65.511.182**
	Likvide beholdninger	**1.225.054**	**1.176.132**	**0**	**0**
	Omsætningsaktiver i alt	**18.749.602**	**25.351.565**	**33.683.684**	**65.511.182**
	Aktiver i alt	**747.964.962**	**674.519.846**	**447.529.580**	**400.934.079**

Balance

PASSIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
	Selskabskapital	250.000	250.000	250.000	250.000
	Reserve for opskrivninger	7.520.561	7.735.445	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	182.193.580	135.262.784
	Overført resultat	359.936.023	300.145.118	185.263.004	172.617.779
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	**367.706.584**	**308.130.563**	**367.706.584**	**308.130.563**
14	Minoritetsinteresser	0	529.897	0	0
	Egenkapital i alt	**367.706.584**	**308.660.460**	**367.706.584**	**308.130.563**
15	Hensættelser til udskudt skat	41.087.102	36.989.324	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	**41.087.102**	**36.989.324**	**0**	**0**
16	Gæld til realkreditinstitutter	218.379.741	205.068.736	0	0
16	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.263.021	21.661.999	0	0
16	Anden gæld	4.787.655	4.925.033	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	**231.430.417**	**231.655.768**	**0**	**0**
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	30.909.367	28.927.082	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	44.046.012	35.076.336	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	70.417	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.083.357	6.845.369	52.500	52.666
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	79.719.847	90.288.222
	Deposita	8.598.142	7.611.684	0	0
	Selskabsskat	10.375.873	5.432.917	0	0
	Anden gæld	5.657.691	13.320.906	50.649	2.462.628
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**107.740.859**	**97.214.294**	**79.822.996**	**92.803.516**
	Gældsforpligtelser i alt	**339.171.276**	**328.870.062**	**79.822.996**	**92.803.516**
	Passiver i alt	**747.964.962**	**674.519.846**	**447.529.580**	**400.934.079**

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

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Reserve for opskriv-ninger	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk-somhedens kapitalejere	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20							
Saldo pr. 01.10.19	250.000	7.950.329	0	251.514.066	259.714.395	1.005.162	260.719.557
Afskrivninger i året	0	-214.884	0	0	-214.884	0	-214.884
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	214.884	214.884	0	214.884
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-732.000	-732.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	48.416.168	48.416.168	256.735	48.672.903
Saldo pr. 30.09.20	250.000	7.735.445	0	300.145.118	308.130.563	529.897	308.660.460
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21							
Saldo pr. 01.10.20	250.000	7.735.445	0	300.145.118	308.130.563	529.897	308.660.460
Kapitalforhøjelse	0	0	0	-8.708.087	-8.708.087	0	-8.708.087
Gældskonvertering	0	0	0	8.708.087	8.708.087	0	8.708.087
Afskrivninger i året	0	-214.884	0	0	-214.884	0	-214.884
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	214.884	214.884	0	214.884
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-529.897	-529.897
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	59.576.021	59.576.021	0	59.576.021
Saldo pr. 30.09.21	250.000	7.520.561	0	359.936.023	367.706.584	0	367.706.584
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20							
Saldo pr. 01.10.19	250.000	0	134.363.016	125.101.379	259.714.395	0	259.714.395
Forslag til resultatdisponering	0	0	899.768	47.516.400	48.416.168	0	48.416.168
Saldo pr. 30.09.20	250.000	0	135.262.784	172.617.779	308.130.563	0	308.130.563
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21							
Saldo pr. 01.10.20	250.000	0	135.262.784	172.617.779	308.130.563	0	308.130.563
Forslag til resultatdisponering	0	0	46.930.796	12.645.225	59.576.021	0	59.576.021
Saldo pr. 30.09.21	250.000	0	182.193.580	185.263.004	367.706.584	0	367.706.584

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		Koncern 2020/21 DKK	Koncern 2019/20 DKK
	Årets resultat	**59.576.021**	**48.672.903**
21	Reguleringer	29.925.770	24.494.571
	Forskydning i driftskapital		
	Varebeholdninger	4.130.758	-2.900.089
	Tilgodehavender	2.918.944	3.071.557
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.237.988	-5.208.644
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-6.743.716	6.707.631
	Pengestrømme fra driften før finansielle poster	**91.045.765**	**74.837.929**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.919.765	2.087.390
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.654.182	-3.391.012
	Betalt selskabsskat	-7.705.541	-13.827.955
	Pengestrømme fra driften	**81.605.807**	**59.706.352**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.052.819	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-98.215.907	-126.818.491
	Salg af materielle anlægsaktiver	10.377.750	8.422.000
	Køb af værdipapirer og kapitalandele	-529.897	0
	Pengestrømme fra investeringer	**-92.420.873**	**-118.396.491**
	Betalt udbytte	0	-732.000
	Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.894.312	28.817.837
	Pengestrømme fra finansiering	**1.894.312**	**28.085.837**
	Årets samlede pengestrømme	**-8.920.754**	**-30.604.302**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.176.132	1.250.323
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-35.076.336	-4.546.225
	Likvide beholdninger ved årets slutning	**-42.820.958**	**-33.900.204**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	1.225.054	1.176.132
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-44.046.012	-35.076.336
	I alt	**-42.820.958**	**-33.900.204**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	14.125.024	12.171.545	0	0
Pensioner	530.227	318.470	0	0
Andre omkostninger til social sikring	341.557	196.392	0	0
Andre personaleomkostninger	323.484	302.705	0	0
I alt	15.320.292	12.989.112	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	35	30	0	0

2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.350.940	0	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.126.140	11.003.948	0	0
I alt	14.477.080	11.003.948	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	61.556.736	48.967.768
Afskrivning på goodwill	0	0	-1.350.940	0
I alt	0	0	60.205.796	48.967.768

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	376.340	311.020
Øvrige finansielle indtægter	2.919.765	2.088.054	15.681	35.536
I alt	2.919.765	2.088.054	392.021	346.556

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	500.041	415.983
Øvrige finansielle omkostninger	4.654.183	3.391.676	450.635	569.824
I alt	4.654.183	3.391.676	950.676	985.807

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	12.654.445	11.160.234	-181.680	-157.157
Årets regulering af udskudt skat	4.097.778	2.716.689	4.159	1.387
Regulering af skat fra tidligere år	-5.950	0	0	0
I alt	16.746.273	13.876.923	-177.521	-155.770

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	46.930.796	899.768
Minoritetsinteresser	0	256.735	0	0
Overført resultat	59.576.021	48.416.168	12.645.225	47.516.400
I alt	59.576.021	48.672.903	59.576.021	48.416.168

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.20	0
Tilgang i året	4.052.819
Kostpris pr. 30.09.21	4.052.819
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	0
Afskrivninger i året	-1.350.940
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-1.350.940
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	2.701.879

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forud-betalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.20	590.843.517	885.000	116.421.028	0
Tilgang i året	67.884.151	0	9.264.506	21.067.250
Afgang i året	-7.783.889	0	0	0
Kostpris pr. 30.09.21	650.943.779	885.000	125.685.534	21.067.250
Opskrivninger pr. 01.10.20	14.082.592	0	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.21	14.082.592	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-64.372.126	-708.000	-24.392.366	0
Afskrivninger i året	-7.046.741	-88.500	-5.990.898	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af-hændede aktiver	438.140	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-70.980.727	-796.500	-30.383.264	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	594.045.644	88.500	95.302.270	21.067.250
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.09.21	583.729.596	88.500	95.302.270	21.067.250

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.10.20	0	347
Afgang i året	0	-69
Kostpris pr. 30.09.21	0	278
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	0	278
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.20	199.487.827	347
Tilgang i året	32.164.211	0
Afgang i året	0	-69
Kostpris pr. 30.09.21	231.652.038	278
Opskrivninger pr. 01.10.20	135.262.784	0
Afskrivninger på goodwill	-1.350.940	0
Årets resultat fra kapitalandele	61.556.736	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-13.275.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.21	182.193.580	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	413.845.618	278
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	4.052.819	0

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%
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%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.20	9.302.888	7.105.399
Tilgang i året	480.715	0
Afgang i året	0	-879.463
Kostpris pr. 30.09.21	9.783.603	6.225.936
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	9.783.603	6.225.936
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.20	0	671.939
Afgang i året	0	-671.939
Kostpris pr. 30.09.21	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	137.492	0	0	0
Forudbetalte huslejer	88.659	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	668.418	0	338.750	0
I alt	894.569	0	338.750	0

13. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	1.779.443	1.649.262	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	529.897	1.005.162	0	0
Betalt udbytte	0	-732.000	0	0
Salg af minoritetsandele	-529.897	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	0	256.735	0	0
I alt	0	529.897	0	0

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.20	36.989.324	34.272.635	-4.159	-5.546
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.097.778	2.716.689	4.159	1.387
Udskudt skat pr. 30.09.21	41.087.102	36.989.324	0	-4.159

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Hensættelser til udskudt skat	41.087.102	36.989.324	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.21	Gæld i alt 30.09.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	17.562.268	145.770.860	235.942.009	220.789.842
Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.347.099	0	21.610.120	34.867.975
Anden gæld	0	0	4.787.655	4.925.033
I alt	30.909.367	145.770.860	262.339.784	260.582.850

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 30.09.21	278
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 30.09.21	278

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 3 - 174 måneder og en gennemsnitlig månedlig ydelse på t.DKK 2.187, i alt t.DKK 152.261.

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 65.460.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 236.120.

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.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 236.120 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 516.823.

Til sikkerhed for fjernvarmeleverandør er der tinglyst byrde på t.DKK 50 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.915.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 180.274, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 288.589. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 180.183 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.

20. 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	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-3.032.001	-1.700.443
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	14.477.080	11.003.948
Andre driftsomkostninger	0	10.520
Finansielle indtægter	-2.919.765	-2.088.054
Finansielle omkostninger	4.654.183	3.391.677
Skat af årets resultat	16.746.273	13.876.923
I alt	29.925.770	24.494.571

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Minoritetsinteresser

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

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Grunde og bygninger i den overtagne virksomhed måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der henvises til koncernens anvendte regnskabspraksis i afsnittet "Materielle anlægsaktiver".

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

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.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Vareforbrug

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

Ejendomsomkostninger

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

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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".

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 virksomheder 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes principperne for virksomhedssammenslutninger i modervirksomhedens balance, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.