BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

Kaj II ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.12.24

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
Telefon: 58 54 14 84
Hjemsted: Slagelse
CVR-nr.: 17 93 07 02
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Kaj A. Jensen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 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. 30.09.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 18. december 2024

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 01.10.23 - 30.09.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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.

- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Næstved, den 18. december 2024

Beierholm

Godkendt 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	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Resultat					
Bruttoresultat	153.075	140.471	144.191	107.854	87.860
Indeks	174	160	164	123	100
Resultat af primær drift	112.851	103.479	113.782	78.057	63.867
Indeks	177	162	178	122	100
Finansielle poster i alt	-13.187	-9.818	-515	-1.734	-1.304
Indeks	1.011	753	39	133	100
Resultat før skat	99.664	93.661	113.266	76.322	62.550
Indeks	159	150	181	122	100
Årets resultat	77.618	73.026	91.701	59.576	48.673
Balance					
Samlede aktiver	993.015	929.667	887.923	747.984	674.520
Indeks	147	138	132	111	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	76.974	43.759	158.894	77.149	126.818
Indeks	61	35	125	61	100
Egenkapital	610.051	532.433	459.407	367.707	308.660
Indeks	198	172	149	119	100

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Rentabilitet					
Egenkapitalens forrentning	14%	15%	22%	18%	17%
Soliditet					
Soliditetsgrad	61%	57%	52%	49%	46%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning: $\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Soliditetsgrad: $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$

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 01.10.23 - 30.09.24 udviser et resultat på DKK 77.617.856 mod DKK 73.025.664 for tiden 01.10.22 - 30.09.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 610.050.823.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Ledelsen havde budgetteret med et koncernoverskud før skat på ca. DKK 100 - 120 mio., og årets resultat levede således stort set op til ledelsens forventning. Koncernens aktivitetsniveau har i 2023/24 været marginalt under budget, hvorfor årets resultat er lige under det forventede.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet DKK 100 - 120 mio. for det kommende år. Koncernens fortsatte investeringer i ejendomme forventes, at medføre en stigning i omsætningen i det kommende år, og derigennem et forbedret resultat.

Finansielle risici

Renterisici

Koncernen har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Udsving i renteniveauet påvirker både koncernens bankindeståender, bankgæld og gæld til realkreditinstitutter.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		Koncern 2023/24 DKK	Koncern 2022/23 DKK	Modervirksomhed 2023/24 DKK	Modervirksomhed 2022/23 DKK
	Bruttoresultat	**153.074.716**	**140.470.903**	**-91.437**	**-107.202**
1	Personaleomkostninger	-21.893.442	-17.989.261	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	**131.181.274**	**122.481.642**	**-91.437**	**-107.202**
2	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-18.316.906	-17.985.174	0	0
	Andre driftsomkostninger	-13.104	-1.017.654	0	0
	Resultat af primær drift	**112.851.264**	**103.478.814**	**-91.437**	**-107.202**
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	80.111.809	75.907.279
4	Andre finansielle indtægter	297.569	446.787	47.484	35.014
5	Andre finansielle omkostninger	-13.484.368	-10.264.608	-3.062.609	-3.736.320
	Resultat før skat	**99.664.465**	**93.660.993**	**77.005.247**	**72.098.771**
6	Skat af årets resultat	-22.046.609	-20.635.329	612.609	926.893
	Årets resultat	**77.617.856**	**73.025.664**	**77.617.856**	**73.025.664**

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	66.411.810	63.308.700
Overført resultat	77.617.856	73.025.664	11.206.046	9.716.964
I alt	**77.617.856**	**73.025.664**	**77.617.856**	**73.025.664**

Balance

AKTIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK
	Grunde og bygninger	803.613.518	760.016.778	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	130.755.115	117.291.586	0	0
8	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**934.368.633**	**877.308.364**	**0**	**0**
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	672.212.944	605.801.135
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	101	154	101	154
10	Deposita	10.227.028	10.223.688	0	0
10	Andre tilgodehavender	14.793.978	13.813.183	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**25.021.107**	**24.037.025**	**672.213.045**	**605.801.289**
	Anlægsaktiver i alt	**959.389.740**	**901.345.389**	**672.213.045**	**605.801.289**
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.648.748	8.136.968	0	0
	Varebeholdninger i alt	**11.648.748**	**8.136.968**	**0**	**0**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.057.213	10.144.372	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	287.060	0	21.648.432	19.612.488
	Andre tilgodehavender	9.144.910	8.417.821	0	6.750
	Periodeafgrænsningsposter	3.355.502	490.371	0	0
11	**Tilgodehavender i alt**	**20.844.685**	**19.052.564**	**21.648.432**	**19.619.238**
12	**Likvide beholdninger**	**1.132.010**	**1.131.810**	**0**	**0**
	Omsætningsaktiver i alt	**33.625.443**	**28.321.342**	**21.648.432**	**19.619.238**
	Aktiver i alt	**993.015.183**	**929.666.731**	**693.861.477**	**625.420.527**

Balance

PASSIVER

Note		Koncern 30.09.24 DKK	Koncern 30.09.23 DKK	Modervirksomhed 30.09.24 DKK	Modervirksomhed 30.09.23 DKK
	Selskabskapital	250.000	250.000	250.000	250.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	391.402.407	324.990.597
	Overført resultat	609.800.823	532.182.967	218.398.416	207.192.370
	Egenkapital i alt	**610.050.823**	**532.432.967**	**610.050.823**	**532.432.967**
13	Hensættelser til udskudt skat	54.655.096	48.410.250	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	**54.655.096**	**48.410.250**	**0**	**0**
14	Gæld til realkreditinstitutter	221.304.457	262.117.151	0	0
14	Deposita	5.590.282	4.645.228	0	0
14	Selskabsskat	12.222.163	16.265.131	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	**239.116.902**	**283.027.510**	**0**	**0**
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.874.868	14.384.203	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	36.447.179	11.901.150	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.400.238	11.626.136	52.500	52.650
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	77.466.428	87.106.534
	Deposita	12.921.634	11.703.570	0	0
	Anden gæld	15.469.543	16.180.945	6.291.726	5.828.376
	Periodeafgrænsningsposter	78.900	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**89.192.362**	**65.796.004**	**83.810.654**	**92.987.560**
	Gældsforpligtelser i alt	**328.309.264**	**348.823.514**	**83.810.654**	**92.987.560**
	Passiver i alt	**993.015.183**	**929.666.731**	**693.861.477**	**625.420.527**

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

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23				
Saldo pr. 01.10.22	250.000	0	459.157.303	459.407.303
Forslag til resultatdisponering	0	0	73.025.664	73.025.664
Saldo pr. 30.09.23	250.000	0	532.182.967	532.432.967
Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24				
Saldo pr. 01.10.23	250.000	0	532.182.967	532.432.967
Forslag til resultatdisponering	0	0	77.617.856	77.617.856
Saldo pr. 30.09.24	250.000	0	609.800.823	610.050.823
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23				
Saldo pr. 01.10.22	250.000	261.681.897	197.475.406	459.407.303
Forslag til resultatdisponering	0	63.308.700	9.716.964	73.025.664
Saldo pr. 30.09.23	250.000	324.990.597	207.192.370	532.432.967
Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24				
Saldo pr. 01.10.23	250.000	324.990.597	207.192.370	532.432.967
Forslag til resultatdisponering	0	66.411.810	11.206.046	77.617.856
Saldo pr. 30.09.24	250.000	391.402.407	218.398.416	610.050.823

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		Koncern 2023/24 DKK	Koncern 2022/23 DKK
	Årets resultat	**77.617.856**	**73.025.664**
19	Reguleringer	53.415.434	49.445.979
	Forskydning i driftskapital		
	Varebeholdninger	-3.511.780	294.946
	Tilgodehavender	-2.489.146	-5.878.402
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	-225.899	2.536.207
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.530.616	6.322.605
	Pengestrømme fra driften før finansielle poster	**126.337.081**	**125.746.999**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	287.044	446.787
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-13.484.368	-10.256.157
	Betalt selskabsskat	-20.121.256	-14.890.926
	Pengestrømme fra driften	**93.018.501**	**101.046.703**
	Køb af materielle anlægsaktiver	-76.974.066	-58.775.027
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.731.764	3.648.823
	Pengestrømme fra investeringer	**-75.242.302**	**-55.126.204**
	Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-42.322.029	-30.429.236
	Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	24.546.030	0
	Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-15.454.702
	Pengestrømme fra finansiering	**-17.775.999**	**-45.883.938**
	Årets samlede pengestrømme	**200**	**36.561**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.131.810	1.095.249
	Likvide beholdninger ved årets slutning	**1.132.010**	**1.131.810**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	1.132.010	1.131.810
	I alt	**1.132.010**	**1.131.810**

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

1. Personaleomkostninger

Lønninger	20.276.107	16.727.844	0	0
Pensioner	466.956	493.089	0	0
Andre omkostninger til social sikring	372.679	351.965	0	0
Andre personaleomkostninger	777.700	416.363	0	0
I alt	21.893.442	17.989.261	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	42	37	0	0

2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	1.350.940	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	18.316.906	16.634.234	0	0
I alt	18.316.906	17.985.174	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	80.310.793	77.258.219
Afskrivning på goodwill	0	0	-198.984	-1.350.940
I alt	0	0	80.111.809	75.907.279

4. Andre finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	297.569	446.787	47.484	35.014
I alt	297.569	446.787	47.484	35.014

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

5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.700.650	3.523.738
Øvrige finansielle omkostninger	13.484.368	10.264.608	361.959	212.582
I alt	13.484.368	10.264.608	3.062.609	3.736.320

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	15.775.188	16.356.941	-656.651	-836.337
Årets regulering af udskudt skat	6.244.846	4.368.944	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	26.575	-90.556	44.042	-90.556
I alt	22.046.609	20.635.329	-612.609	-926.893

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	66.411.810	63.308.700
Overført resultat	77.617.856	73.025.664	11.206.046	9.716.964
I alt	77.617.856	73.025.664	77.617.856	73.025.664

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.23	845.573.630	796.500	161.033.305
Tilgang i året	54.318.418	0	22.655.648
Afgang i året	-881.020	0	-814.400
Kostpris pr. 30.09.24	899.011.028	796.500	182.874.553
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-85.556.859	-796.500	-43.741.719
Afskrivninger i året	-9.840.651	0	-8.476.255
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	98.536
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-95.397.510	-796.500	-52.119.438
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	803.613.518	0	130.755.115

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.23	0	221
Afgang i året	0	-53
Kostpris pr. 30.09.24	0	168
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	0	-67
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	0	-67
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	0	101
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.23	280.810.538	221
Afgang i året	0	-53
Kostpris pr. 30.09.24	280.810.538	168
Opskrivninger pr. 01.10.23	324.990.597	0
Afskrivninger på goodwill	-198.984	0
Årets resultat fra kapitalandele	80.310.793	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-13.700.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.24	391.402.406	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	0	-67
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	0	-67
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	672.212.944	101

9. 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%
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%
N2227 ApS, Slagelse	100%
N2328 ApS, Slagelse	100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.23	10.223.688	13.813.183
Tilgang i året	146.505	1.501.882
Afgang i året	-143.165	-521.087
Kostpris pr. 30.09.24	10.227.028	14.793.978
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	10.227.028	14.793.978

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK

11. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	5.314.272	5.449.924	0	0

12. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender på t.DKK 1.009, som er deponeret til sikkerhed for lejeforpligtelser.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.23	48.410.250	44.041.306	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	6.244.846	4.368.944	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.24	54.655.096	48.410.250	0	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Hensættelser til udskudt skat	54.655.096	48.410.250	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.24	Gæld i alt 30.09.23
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	12.874.868	177.150.553	234.179.325	276.501.354
Deposita	0	0	5.590.282	4.645.228
Selskabsskat	0	0	12.222.163	16.265.131
I alt	12.874.868	177.150.553	251.991.770	297.411.713

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 30.09.24	101

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 6 - 139 måneder og en samlet forpligtele på t.DKK 102.456.

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 35.318.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitut. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 235.245.

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.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 235.245 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 474.579.

Til sikkerhed for fjernvarmeleverandør er der tinglyst byrde på t.DKK 50 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.016.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 142.483, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 256.101. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 142.392 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.

18. 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	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-134.880	-10.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	18.316.906	17.985.174
Andre driftsomkostninger	0	1.017.654
Finansielle indtægter	-297.570	-446.787
Finansielle omkostninger	13.484.369	10.264.609
Skat af årets resultat	22.046.609	20.635.329
I alt	53.415.434	49.445.979

20. 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.

20. 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 og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.

20. 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.

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

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

20. 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.

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.

20. 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.

20. 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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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.