



Strøjer Holding ApS

Bogyden 12
5610 Assens
CVR-nr. 10010624

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.05.2022

Christian Strøjer
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Strøjer Holding ApS

Bogyden 12

5610 Assens

CVR-nr.: 10010624

Stiftelsesdato: 10.11.1999

Hjemsted: Assens

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Christian Strøjer, formand

Karen Bjørg Hansen

Jørgen Strøjer Hansen

Joachim Strøjer Hansen

Direktion

Jørgen Strøjer Hansen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Strøjer Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 16.05.2022

Direktion

Jørgen Strøjer Hansen

direktør

Bestyrelse

Christian Strøjer

formand

Karen Bjørg Hansen

Jørgen Strøjer Hansen

Joachim Strøjer Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Strøjer Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Strøjer Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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 anvendte 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Kolding, den 16.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	110.844	111.189	94.257	89.539	91.559
Driftsresultat	27.614	40.848	30.997	31.087	29.092
Resultat af finansielle poster	4.831	1.950	3.408	(3.649)	3.391
Årets resultat	32.446	33.603	27.090	21.181	25.242
Balancesum	465.296	453.991	419.270	341.172	297.909
Investeringer i materielle aktiver	9.441	9.196	29.857	28.102	49.999
Egenkapital	277.870	257.424	233.821	216.731	195.551
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	104	97	88	84	89
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	12,12	13,68	12,03	10,28	13,08
Soliditetsgrad (%)	59,72	56,70	55,77	63,53	65,64

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Strøjer Holding ApS er moderselskab i Strøjer-koncernen, som omfatter følgende selskaber:

- Strøjer Holding ApS
- Strøjer Cars A/S
- Strøjer Ejendomme A/S
- Strøjer Ler A/S
- Strøjer Samlingen A/S
- Strøjer Tegl A/S
- Strøjer Tegl Systems A/S

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og salg af mursten/teglsten mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 32.446.016 kr. og pr. 31. december 2021 udgør egenkapitalen 277.869.980 kr. Årets resultat vurderes som værende tilfredsstillende.

Koncernens salg og markedsføring sker under brandet "Strøjer Tegl".

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat for 2021 ligger under niveau med det lagte budget for 2021, hvilket skyldes stigende produktionsomkostninger, specielt stigende el- og gaspriser.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2022 en fortsat fremgang i koncernens driftsaktiviteter, men stigende el- og gaspriser vil fortsat have en negativ effekt på den forventede udvikling.

Videnressourcer

Koncernens ambition om at være på forkant med den teknologiske udvikling i branchen betyder, at koncernen er præget af et dynamisk videnmiljø i hastig forandring, hvor man hele tiden forfølger de trends, som er i markedet.

Ledelsen er bevidst om, at know-how skal udvikles hos medarbejderne, for det er dem, som skal skabe sammenhængen mellem kundernes ønsker i fremtiden og de muligheder, som er i markedet.

Da medarbejderne er koncernens væsentlige ressource, er ledelsen meget bevidst om, at man løbende skal sikre, at koncernen har et åbent og tillidsfuldt miljø, hvor udvikling af ideer og viden er helt centralt for koncernens fortsatte udvikling.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøgodkendt og har i 2021 fortsat sit strategiske miljøarbejde. Koncernen er underlagt auditordningen fra Force på CO2-kvoteordning. Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkning fra koncernens driftsaktiviteter gennem energieffektiviseringer og udvikling i produktionsmetoden.

Strøjer Tegl A/S er fortsat blandt de teglværker i Danmark, som forbruger den laveste energi pr. produceret enhed.

Det europæiske handelssystem af CO2-kvoter blev igangsat 1. januar 2005, og Strøjer Tegl A/S er i kraft af det relativt store energiforbrug underlagt dette handelsregister.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		110.843.942	111.189.100
Personaleomkostninger	2	(65.825.412)	(53.895.717)
Af- og nedskrivninger	3	(15.473.299)	(16.182.029)
Andre driftsomkostninger		(1.930.957)	(263.399)
Driftsresultat		27.614.274	40.847.955
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		7.264.823	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		2.571.434	1.317.154
Andre finansielle indtægter	4	6.747.632	5.512.410
Andre finansielle omkostninger	5	(4.488.233)	(4.879.308)
Resultat før skat		39.709.930	42.798.211
Skat af årets resultat	6	(7.263.914)	(9.195.191)
Årets resultat	7	32.446.016	33.603.020

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		1.516.472	886.800
Immaterielle aktiver	8	1.516.472	886.800
Grunde og bygninger		76.390.815	86.680.133
Produktionsanlæg og maskiner		43.441.963	49.694.314
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.689.875	10.367.773
Materielle aktiver	9	128.522.653	146.742.220
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.411.824	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		40.969.045	9.952.874
Finansielle aktiver	10	48.380.869	9.952.874
Anlægsaktiver		178.419.994	157.581.894
Råvarer og hjælpematerialer		9.864.552	9.176.549
Fremstillede varer og handelsvarer		161.280.396	160.329.068
Varebeholdninger		171.144.948	169.505.617
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.873.154	34.895.882
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		210.103	0
Andre tilgodehavender		7.444.346	9.118.320
Periodeafgrænsningsposter	11	2.364.644	1.798.741
Tilgodehavender		54.892.247	45.812.943
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.256.721	31.242.879
Værdipapirer og kapitalandele		10.256.721	31.242.879
Likvide beholdninger		50.581.890	49.847.738
Omsætningsaktiver		286.875.806	296.409.177
Aktiver		465.295.800	453.991.071

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	12	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		266.869.980	244.423.964
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	12.000.000
Egenkapital		277.869.980	257.423.964
Udskudt skat	13	11.181.804	11.536.567
Andre hensatte forpligtelser	14	5.489.429	4.721.452
Hensatte forpligtelser		16.671.233	16.258.019
Gæld til realkreditinstitutter		19.570.722	24.629.770
Bankgæld		17.857.143	25.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	15	37.427.865	49.629.770
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	12.362.543	8.760.347
Bankgæld		7.680	1.674.201
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.548.370	18.662.441
Gæld til tilknyttede virksomheder		32.919.879	24.950.129
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		31.678.202	52.564.220
Anden gæld		17.810.048	24.067.980
Kortfristede gældsforpligtelser		133.326.722	130.679.318
Gældsforpligtelser		170.754.587	180.309.088
Passiver		465.295.800	453.991.071
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Koncernforhold	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	244.423.964	12.000.000	257.423.964
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(12.000.000)	(12.000.000)
Årets resultat	0	22.446.016	10.000.000	32.446.016
Egenkapital ultimo	1.000.000	266.869.980	10.000.000	277.869.980

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		27.614.274	40.847.955
Af- og nedskrivninger		15.473.299	16.182.029
Andre hensatte forpligtelser		767.977	655.868
Ændringer i arbejdskapital	16	2.909.362	(2.979.935)
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver		669.955	(283.000)
Pengestrømme vedrørende primær drift		47.434.867	54.422.917
Modtagne finansielle indtægter		9.319.066	6.829.564
Betalte finansielle omkostninger		(4.488.233)	(4.879.308)
Refunderet/(betalt) skat		(7.618.677)	(10.029.145)
Pengestrømme vedrørende drift		44.647.023	46.344.028
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.840.000)	(1.730.000)
Salg af immaterielle aktiver		1.210.328	1.422.000
Køb mv. af materielle aktiver		(9.441.437)	(9.195.899)
Salg af materielle aktiver		11.517.750	283.000
Køb af virksomheder		(147.001)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		1.299.640	(9.220.899)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		45.946.663	37.123.129
Optagelse af lån		0	7.212.413
Afdrag på lån mv.		(10.266.230)	(8.538.738)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		7.969.750	6.164.456
Udbetalt udbytte		(12.000.000)	(10.000.000)
Regulering af gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		(20.886.018)	(8.740.239)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(35.182.498)	(13.902.108)
Ændring i likvider		10.764.165	23.221.021
Likvider primo		91.043.491	67.822.470
Likvider ultimo		101.807.656	91.043.491

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	50.581.890	49.847.738
Værdipapirer	51.225.766	41.195.753
Likvider ultimo	101.807.656	91.043.491

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	57.799.185	49.144.102
Pensioner	4.121.769	3.532.140
Andre omkostninger til social sikring	936.279	652.335
Andre personaleomkostninger	2.968.179	567.140
	65.825.412	53.895.717
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	104	97
		Forpligtelser
	Ledelses-	til at yde
	vederlag	pension
	2021	2021
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.425.973	292.944
	3.425.973	292.944

3 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	15.473.299	16.182.029
	15.473.299	16.182.029

4 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	955.412	846.757
Valutakursreguleringer	36.410	29.911
Dagsværdireguleringer	5.448.625	4.239.798
Øvrige finansielle indtægter	307.185	395.944
	6.747.632	5.512.410

5 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	706.444	535.475
Renteomkostninger i øvrigt	1.223.611	1.315.558
Valutakursreguleringer	1.755	209.445
Dagsværdireguleringer	1.382.069	1.486.053
Øvrige finansielle omkostninger	1.174.354	1.332.777
	4.488.233	4.879.308

6 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	7.618.677	10.029.145
Ændring af udskudt skat	(354.763)	(833.954)
	7.263.914	9.195.191

7 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.000.000	12.000.000
Overført resultat	22.446.016	21.603.020
	32.446.016	33.603.020

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder kr.
Kostpris primo	886.800
Tilgange	1.840.000
Afgange	(1.210.328)
Kostpris ultimo	1.516.472
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.516.472

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	153.223.672	152.343.389	95.359.365
Tilgange	6.179.452	1.149.370	2.112.615
Afgange	(11.972.362)	0	(3.217.016)
Kostpris ultimo	147.430.762	153.492.759	94.254.964
Af- og nedskrivninger primo	(66.543.539)	(102.649.075)	(84.991.592)
Årets afskrivninger	(4.588.111)	(7.401.721)	(3.483.467)
Tilbageførsel ved afgange	91.703	0	2.909.970
Af- og nedskrivninger ultimo	(71.039.947)	(110.050.796)	(85.565.089)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	76.390.815	43.441.963	8.689.875

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	0	8.553.944
Tilgange	147.001	29.853.644
Afgange	0	(154.351)
Kostpris ultimo	147.001	38.253.237
Opskrivninger primo	0	1.398.930
Afskrivninger på goodwill	607.514	0
Andel af årets resultat	6.657.309	0
Årets opskrivninger	0	229.515
Dagsværdireguleringer	0	1.087.363
Opskrivninger ultimo	7.264.823	2.715.808
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.411.824	40.969.045

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Plums Ejendoms-Aktieselskab	Assens	50,00
Tegelmäster AB	Malmö	28,57

Kapitalandele i kommanditselskaber	Hjemsted	Retsform
VPK Fond II K/S	Ry	K/S

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Ordinære aktier	10	100000	1.000.000
	10		1.000.000

13 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	73.072	63.643
Materielle aktiver	9.243.432	9.560.801
Varebeholdninger	1.436.330	1.602.179
Tilgodehavender	494.515	381.422
Forpligtelser	(65.545)	(71.478)
Udskudt skat i alt	11.181.804	11.536.567

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	11.536.567	12.370.521
Indregnet i resultatopgørelsen	(354.763)	(833.954)
Ultimo	11.181.804	11.536.567

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forvenetede omkostninger relateret til koncernens driftsaktiviteter.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	5.219.686	1.617.490	19.570.722	14.521.441
Bankgæld	7.142.857	7.142.857	17.857.143	0
	12.362.543	8.760.347	37.427.865	14.521.441

16 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.639.331)	(4.992.060)
Ændring i tilgodehavender	(9.079.304)	(13.245.006)
Ændring i leverandørgæld mv.	13.627.997	15.257.131
	2.909.362	(2.979.935)

17 Dagsværdioplysninger

	Unoterede aktier og anparter kr.	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	40.969.045	10.256.721
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	2.571.434	4.066.556

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.115.257	1.282.778

19 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Karen & Jørgen Strøjer Holding ApS som administrationselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, begrænset til den ejerandel hvormed selskaberne indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 5.000.000 kr. i ejendommen Bogyden 12.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 66.829.674 kr.

Koncernen har stillet en solidarisk selvskyldnerkaution overfor koncernens pengeinstitut vedrørende bankgæld i Strøjer Tegl A/S. Bankgælden udgør 25.000.000 kr. pr. 31. december 2021.

Koncernen har stillet kaution overfor datterselskabet Plums Ejendoms-Aktieselskab's gæld til realkreditinstitut. Prioritetsgælden udgør 3.307.336 kr. pr. 31. december 2021.

Koncernen har udstedt betalingsgarantier overfor Assens Kommune, Region Syddanmark og Region Midtjylland vedrørende reetableringsforpligtelser på nom. 724.000 kr.

I likvide beholdninger indgår sikringskonti med i alt 1.246.743 kr.

21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

22 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Karen & Jørgen Strøjer Holding ApS, Bogyden 12, 5610 Assens, CVR-nr. 32 28 44 50

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Strøjer Cars A/S	Assens	A/S	100,00	24.112.242	(283.425)
Strøjer Ejendomme A/S	Assens	A/S	100,00	7.105.834	(2.142.552)
Strøjer Ler A/S	Assens	A/S	100,00	4.198.285	1.659.546
Strøjer Samlingen A/S	Assens	A/S	100,00	9.254.286	310.488
Strøjer Tegl A/S	Assens	A/S	100,00	103.878.856	16.565.999
Strøjer Tegl Systems A/S	Assens	A/S	100,00	5.635.745	2.500.933

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(58.917)	(205.730)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.710.989	29.031.729
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		7.264.823	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		2.571.434	1.317.154
Andre finansielle indtægter	2	8.374.382	7.110.529
Andre finansielle omkostninger	3	(3.093.909)	(2.732.829)
Resultat før skat		33.768.802	34.520.853
Skat af årets resultat	4	(1.322.786)	(917.833)
Årets resultat	5	32.446.016	33.603.020

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		153.710.248	160.999.259
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.411.824	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		40.136.932	9.388.672
Finansielle aktiver	6	201.259.004	170.387.931
Anlægsaktiver		201.259.004	170.387.931
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		87.986.978	76.653.610
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		210.103	0
Andre tilgodehavender		33.152	55.370
Tilgodehavender		88.230.233	76.708.980
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.256.721	31.242.879
Værdipapirer og kapitalandele		10.256.721	31.242.879
Likvide beholdninger		45.258.411	47.378.879
Omsætningsaktiver		143.745.365	155.330.738
Aktiver		345.004.369	325.718.669

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		76.782.851	76.807.039
Overført overskud eller underskud		190.087.129	167.616.925
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	12.000.000
Egenkapital		277.869.980	257.423.964
Gæld til tilknyttede virksomheder		65.879.047	64.486.014
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	2.075.835
Anden gæld	7	1.255.342	1.732.856
Kortfristede gældsforpligtelser		67.134.389	68.294.705
Gældsforpligtelser		67.134.389	68.294.705
Passiver		345.004.369	325.718.669

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	8
Dagsværdioplysninger	9
Eventualforpligtelser	10
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12
Transaktioner med nærtstående parter	13

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	76.807.039	167.616.925	12.000.000	257.423.964
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(12.000.000)	(12.000.000)
Årets resultat	0	(24.188)	22.470.204	10.000.000	32.446.016
Egenkapital ultimo	1.000.000	76.782.851	190.087.129	10.000.000	277.869.980

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.092.782	1.770.640
Renteindtægter i øvrigt	916.930	804.135
Dagsværdireguleringer	5.219.109	4.239.799
Øvrige finansielle indtægter	145.561	295.955
	8.374.382	7.110.529

3 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.679.926	1.257.185
Renteomkostninger i øvrigt	31.914	69.083
Dagsværdireguleringer	1.382.069	1.406.561
	3.093.909	2.732.829

4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	1.322.786	917.833
	1.322.786	917.833

5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.000.000	12.000.000
Overført resultat	22.446.016	21.603.020
	32.446.016	33.603.020

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	84.192.220	0	8.417.447
Tilgange	0	147.001	29.815.248
Afgange	0	0	(154.351)
Kostpris ultimo	84.192.220	147.001	38.078.344
Opskrivninger primo	76.807.039	0	971.225
Afskrivninger på goodwill	0	607.514	0
Andel af årets resultat	18.710.989	6.657.309	0
Udbytte	(26.000.000)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	1.087.363
Opskrivninger ultimo	69.518.028	7.264.823	2.058.588
Regnskabsmæssig værdi ultimo	153.710.248	7.411.824	40.136.932

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Plums Ejendoms-Aktieselskab	Assens	A/S	50,00
Tegelmäster AB	Malmö	AB	28,57

Kapitalandele i kommanditselskaber	Hjemsted	Retsform
VPK Fond II K/S	Ry	K/S

7 Anden gæld (kortfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Anden gæld i øvrigt	1.255.342	1.732.856
	1.255.342	1.732.856

8 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

9 Dagsværdioplysninger

	Unoterede aktier og anparter kr.	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	40.136.932	10.256.721
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	2.571.434	3.837.040

10 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Karen & Jørgen Strøjer Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, begrænset til den ejerandel hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet en solidarisk selvskyldnerkaution overfor koncernens pengeinstitut vedrørende bankgæld i Strøjer Tegl A/S. Bankgælden udgør 25.000.000 kr. pr. 31. december 2021.

Selskabet har stillet kaution overfor datterselskabet Plums Ejendoms-Aktieselskab's gæld til realkreditinstitut. Prioritetsgælden udgør 3.307.336 kr. pr. 31. december 2021.

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Karen & Jørgen Strøjer Holding ApS ejer 60% af anparterne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og ejendomsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder i form af graverettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives i takt med den faktiske udnyttelse af graverettighederne.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5 - 25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 15 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab..

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi, kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.