

Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S
Nordvestvej 31
9000 Aalborg
CVR-nr. 17 39 60 13

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. april 2022

Elsebeth K. Jungersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S.

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. december 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 21. april 2022

Direktion

Elsebeth K. Jungersen
direktør

Bestyrelse

Carl Ejler Rasmussen
formand

Karsten Olf Robdrup Stadsing
næstformand

Caroline Tita Rasmussen

Camilla Ellen Rasmussen

Per-Anders Karl Johansson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's 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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

Aalborg, den 21. april 2022

Redmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Marian Fruergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24699

Selskabsoplysninger

Selskabet

Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S
Nordvestvej 31
9000 Aalborg

Telefon: 33 32 30 35

CVR-nr.: 17 39 60 13

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021

Stiftet: 3. oktober 1964

Regnskabsår: 57. regnskabsår

Hjemsted: Aalborg

Bestyrelse

Carl Ejler Rasmussen, formand
Karsten Olf Robdrup Stadsing, næstformand
Caroline Tita Rasmussen
Camilla Ellen Rasmussen
Per-Anders Karl Johansson

Direktion

Elsebeth K. Jungersen, direktør

Revision

Redmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Hasseris Bymidte 6
9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	42.525	49.522	52.173	35.196	34.773
Resultat før finansielle poster	113.356	112.560	92.199	25.445	25.382
Resultat af finansielle poster	24.353	10.878	-38.863	-7.411	-1.480
Årets resultat	107.417	98.835	42.000	57.060	30.035
Balancesum	1.410.853	1.293.994	1.226.096	1.161.485	1.103.343
Investering i materielle anlægsaktiver	-62.492	-5.649	-12.378	-4.542	-19.073
Egenkapital	931.460	834.060	754.845	717.496	660.007
Nøgletal					
Afkastningsgrad	8,4%	8,9%	7,7%	2,2%	4,6%
Soliditetsgrad	66,0%	64,5%	61,6%	61,8%	59,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Forretningsområderne for Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S-koncernen har i det forløbne år primært bestået i investering i porteføljeejendomme i Danmark, Polen, Portugal og USA.

Investeringerne foretages gennem en række datterselskaber under hensyntagen til normale risikoovervejelser og med en konservativ gearing af egenkapitalen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 107.417.318 mod kr. 98.834.533 sidste år. Koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 931.459.646.

Årets værdiregulering af investeringsejendomme udgør kr. 84.469.518 mod kr. 74.203.258 sidste år. Heri indregnes der i året realiseret avance på kr. 44.566.102 mod kr. 8.999.808 sidste år.

Finansielle poster er i året påvirket af en kursregulering af andre værdipapirer og kapitalandele på kr. 30.575.605 mod kr. 1.665.180 sidste år.

Koncernens bolig- og erhvervslejemål er fuldt udlejet. Der er stor efterspørgsel på lejligheder, hvorfor der er begrænset tomgang i løbet af året.

Ledelsens anser årets resultat for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Virksomhedens forventede udvikling

På baggrund af ovenstående er det ledelsens vurdering at koncernen og selskabet i det kommende regnskabsår vil realisere et resultat før værdiregulering af investeringsejendomme på niveau med det i 2021 realiserede.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste		42.525.398	49.521.525	3.445.763	1.838.873
Personaleomkostninger	1	-13.037.284	-10.264.439	-7.210.326	-5.360.754
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		29.488.114	39.257.086	-3.764.563	-3.521.881
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-601.476	-900.413	-206.197	-69.607
Resultat af drift før dagsværdireguleringer		28.886.638	38.356.673	-3.970.760	-3.591.488
Værdiregulering af investeringsejendomme	3	84.469.518	74.203.258	0	0
Resultat før finansielle poster		113.356.156	112.559.931	-3.970.760	-3.591.488
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.354.165	1.489.563
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	14.031.016	0	0
Finansielle indtægter	4	31.322.809	4.326.298	38.184.440	11.085.357
Finansielle omkostninger	5	-6.969.994	-7.478.971	-2.616.733	-4.798.701
Resultat før skat		137.708.971	123.438.274	32.951.112	4.184.731
Skat af årets resultat	6	-30.291.653	-24.603.742	-6.697.959	-674.988
Årets resultat		107.417.318	98.834.532	26.253.153	3.509.743
Resultatdisponering	7				

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Aktiver					
Investeringsejendomme	8	1.007.960.733	1.003.144.976	234.702	234.702
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	8	1.257.550	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	2.038.061	2.409.434	419.714	405.651
Materielle anlægsaktiver		1.011.256.344	1.005.554.410	654.416	640.353
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	12.196.917	10.331.682
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	0	16.622.425	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	11	0	32.317.817	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	105.938.076	18.734.418	47.879.637	17.600.975
Andre tilgodehavender	11	9.148.029	9.416.628	0	0
Finansielle anlægsaktiver		115.086.105	77.091.288	60.076.554	27.932.657
Anlægsaktiver i alt		1.126.342.449	1.082.645.698	60.730.970	28.573.010
Råvarer og hjælpematerialer		94.354	113.195	0	0
Projektbeholdninger		119.947.332	119.287.682	0	0
Varebeholdninger	12	120.041.686	119.400.877	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.451.297	2.658.174	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	0	268.050.091	289.910.553
Andre tilgodehavender		10.829.422	6.477.383	4.960.769	2.626.150
Udskudt skatteaktiv	14	0	0	0	560.707
Tilgodehavende skat		2.735.393	1.101.307	13.124.522	7.233.864
Periodeafgrænsningsposter	13	597.529	104.272	23.623	99.220
Tilgodehavender		18.613.641	10.341.136	286.159.005	300.430.494
Likvide beholdninger		145.855.453	81.605.931	727.304	28.381.080
Omsætningsaktiver i alt		284.510.780	211.347.944	286.886.309	328.811.574
Aktiver i alt		1.410.853.229	1.293.993.642	347.617.279	357.384.584

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		13.111.000	13.111.000	13.111.000	13.111.000
Overkurs ved emission		0	18.688.750	0	18.688.750
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	2.645.905	3.054.726
Reserve for dagsværdiregulering af valutakursgevinster (Tab)		-111.204	-1.330.768	-111.204	-1.330.768
Overført resultat		214.851.405	169.909.502	212.205.496	166.854.773
Minoritetsinteresser		703.608.445	633.681.394	0	0
Egenkapital		931.459.646	834.059.878	227.851.197	200.378.481
Hensættelse til udskudt skat	14	113.619.080	103.217.417	43.634	0
Hensatte forpligtelser i alt		113.619.080	103.217.417	43.634	0
Pengeinstitutter		0	1.544.522	0	0
Realkreditinstitutter		284.595.228	286.612.072	0	0
Anden gæld		2.133.914	2.395.038	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	286.729.142	290.551.632	0	0
Kort del af langfristede gældsforpligtelser	15	3.993.499	3.777.304	0	0
Pengeinstitutter		33.234	0	349	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.717.973	5.160.294	626.768	681.190
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	70.876.028	117.228.045
Anden gæld		58.106.870	49.880.030	48.219.303	39.096.868
Deposita		9.193.785	7.347.087	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		79.045.361	66.164.715	119.722.448	157.006.103
Gældsforpligtelser i alt		365.774.503	356.716.347	119.722.448	157.006.103
Passiver i alt		1.410.853.229	1.293.993.642	347.617.279	357.384.584
Eventualforpligtelser	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for dagsværdire- gulering af va- lutakursgevin- ster (Tab)	Overført resul- tat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	13.111.000	18.688.750	-1.330.768	169.909.502	633.681.394	834.059.878
Valutakursregulering	0	0	1.219.564	0	987.675	2.207.239
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-12.224.789	-12.224.789
Årets resultat	0	0	0	26.253.153	81.164.165	107.417.318
Overført fra overkurs ved emis- sion	0	-18.688.750	0	18.688.750	0	0
Egenkapital 31. december 2021	13.111.000	0	-111.204	214.851.405	703.608.445	931.459.646

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Reserve for dagsværdire- gulering af va- lutakursgevin- ster (Tab)	Overført resul- tat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	13.111.000	18.688.750	1.527.917	-1.330.768	168.381.581	200.378.480
Valutakursregulering	0	0	0	1.219.564	0	1.219.564
Årets resultat	0	0	1.117.988	0	25.135.165	26.253.153
Overført fra overkurs ved emis- sion	0	-18.688.750	0	0	18.688.750	0
Egenkapital 31. december 2021	13.111.000	0	2.645.905	-111.204	212.205.496	227.851.197

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 kr.	2020 kr.
Årets resultat		107.417.318	98.834.532
Reguleringer	19	-84.849.978	-64.568.445
Ændring i driftskapital	20	5.351.989	-1.533.095
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		27.919.329	32.732.992
Betalt selskabsskat		-21.524.076	-4.097.412
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.395.253	28.635.580
Køb af materielle anlægsaktiver		-62.492.284	-5.648.666
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-7.984.752	-11.530.707
Salg af materielle anlægsaktiver		143.634.986	57.732.900
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		73.157.950	40.553.527
Nettoafdrag af langfristede gældsforpligtelser		-3.112.126	-32.283.676
Ændring i gæld til pengeinstitutter		33.234	0
Minoritetsinteresser		0	-12.715.819
Betalt udbytte		-12.224.789	-89.298
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.303.681	-45.088.793
Ændring i likvider		64.249.522	24.100.314
Likvider 1. januar 2021		81.605.931	57.505.617
Likvider 31. december 2021		145.855.453	81.605.931
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		145.855.453	81.605.931
Likvider 31. december 2021		145.855.453	81.605.931

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	12.813.723	9.769.815	6.986.765	4.978.647
Pensioner	119.526	124.833	119.526	124.833
Andre omkostninger til social sikring	19.143	137.217	19.143	24.700
Andre personaleomkostninger	84.892	232.574	84.892	232.574
	13.037.284	10.264.439	7.210.326	5.360.754
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	15	15	3	4

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Oplysning om dagsværdi				
Kapitalandele og andre værdipapirer				
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	30.575.605	1.665.180	30.278.662	1.665.180
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	57.825.247	17.600.975	47.879.637	17.600.975
Investeringsjendomme				
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	39.903.416	65.203.450	0	0
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	1.007.960.733	1.003.144.976	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Værdiregulering af investeringsejendomme				
Salg af investeringsejendomme	44.566.102	8.999.808	0	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	39.903.416	65.203.450	0	0
	84.469.518	74.203.258	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Finansielle indtægter				
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	31.247.783	1.665.180	30.278.662	1.665.180
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.830.752	9.353.170
Andre finansielle indtægter	75.026	2.260.882	75.026	67.007
Valutakursgevinster	0	400.236	0	0
	31.322.809	4.326.298	38.184.440	11.085.357

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
5 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.358.718	3.596.484
Andre finansielle omkostninger	5.845.763	6.537.774	1.250.226	1.202.217
Kursreguleringer	891.186	738.525	7.789	0
Amortisering	233.045	202.672	0	0
	6.969.994	7.478.971	2.616.733	4.798.701

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	19.571.656	2.378.332	6.093.618	-4.509.004
Årets udskudte skat	10.719.997	22.225.410	604.341	5.183.992
	30.291.653	24.603.742	6.697.959	674.988

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
7 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.117.988	1.526.809
Overført resultat	26.253.153	3.509.743	25.135.165	1.982.934
	26.253.153	3.509.743	26.253.153	3.509.743
Minoritetsinteresser	81.164.165	95.324.789	0	0
	107.417.318	98.834.532	26.253.153	3.509.743

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Investe- ringsejendom- me	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2021	652.758.241	0	5.768.754
Valutakursregulering	1.873.836	0	0
Tilgang i årets løb	60.984.734	1.257.550	250.000
Afgang i årets løb	-73.407.600	0	-189.000
Kostpris 31. december 2021	<u>642.209.211</u>	<u>1.257.550</u>	<u>5.829.754</u>
Opskrivninger 1. januar 2021	350.386.735	0	0
Årets opskrivninger	38.757.187	0	0
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	-23.392.400	0	0
Opskrivninger 31. december 2021	<u>365.751.522</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	0	0	3.359.320
Årets afskrivninger	0	0	432.373
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.791.693</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>1.007.960.733</u>	<u>1.257.550</u>	<u>2.038.061</u>

Noter

Koncern

Moderselskab

	Investe- ringsejendom- me	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2021	234.702	724.294
Tilgang i årets løb	0	250.000
Afgang i årets løb	0	-189.000
Kostpris 31. december 2021	<u>234.702</u>	<u>785.294</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	0	318.643
Årets afskrivninger	0	46.937
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>0</u>	<u>365.580</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>234.702</u>	<u>419.714</u>

Ved fastsættelse af markedsværdien er følgende afkastprocenter lagt til grund:	Afkastkrav
Boligejendomme	3,25 - 4,50%
Erhvervs- og kontorejendomme	3,25 - 8,00%

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages der udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Noter

Moderselskab

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2021	8.791.093	1
Tilgang i årets løb	<u>710.000</u>	<u>8.841.012</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>9.501.093</u>	<u>8.841.013</u>
Værdireguleringer 1. januar 2021	1.490.668	1.106
Årets resultat	1.404.085	1.526.809
Udbytte modtaget	<u>-198.929</u>	<u>-37.246</u>
Værdireguleringer 31. december 2021	<u>2.695.824</u>	<u>1.490.669</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>12.196.917</u>	<u>10.331.682</u>

Noter

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
A/S af 26.10.1983	Aalborg	100%
Penge In-Vest A/S	Aalborg	100%
Badehusvej 1 ApS	Aalborg	100%
Universitetsparken Aalborg ApS	Aalborg	100%
Universitetsparken 1 ApS	Aalborg	100%
Cerco 4 under ApS under frivillig likvidation	Aalborg	100%
Vordingborg Sydhavnsgrunde ApS	Aalborg	100%
CD9 ApS	Aalborg	100%
Amaliegade 13 ApS under frivillig likvidation	Aalborg	100%
ØSS 5 ApS	Aalborg	100%
EG Vandmanden ApS	Aalborg	100%
Holy Cows ApS	Aalborg	100%
Ceraco Entreprise A/S	Aalborg	100%
ApS af 25.06.2021	Aalborg	100%
Ceraco UBP Sp. Z.o.o.	Polen	100%
Nowy Swiat Sp. Z.o.o.	Polen	100%
Polna Sp. Z.o.o.	Polen	100%
CER 1988, Inc.	USA	100%
Quinta Ventosa, LTD	Portugal	100%
Ceraco Hedrun AB	Sverige	100%
Ceraco Hugin AB	Sverige	100%
Ceraco Mugin AB	Sverige	100%
Ceraco Sleipner AB	Sverige	100%
Nomic Forvaltning AB	Sverige	60%

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2021	7.801.438	7.801.438	0	0
Afgang i årets løb	-7.801.438	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	0	7.801.438	0	0
Værdireguleringer 1. januar 2021	-8.820.987	-5.515.177	0	0
Årets resultat	0	14.336.164	0	0
Tilbageførte opskrivninger fra tidligere år	8.820.987	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2021	0	8.820.987	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	0	16.622.425	0	0

11 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Tilgodehaven- de hos associe- rede virksom- heder	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele	Andre tilgode- havender
Kostpris 1. januar 2021	32.317.817	17.379.448	9.416.628
Valutakursregulering	0	0	-268.599
Tilgang i årets løb	0	56.628.051	0
Afgang i årets løb	-32.317.817	0	0
Kostpris 31. december 2021	0	74.007.499	9.148.029
Opskrivninger 1. januar 2021	0	1.354.971	0
Årets opskrivninger	0	30.575.605	0
Opskrivninger 31. december 2021	0	31.930.576	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	0	105.938.075	9.148.029

Noter

11 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele
Kostpris 1. januar 2021	3.533.261
Kostpris 31. december 2021	3.533.261
Opskrivninger 1. januar 2021	14.067.714
Årets opskrivninger	30.278.662
Opskrivninger 31. december 2021	44.346.376
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	47.879.637

12 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
Råvarer og hjælpematerialer	94.354	113.195	0	0
Projektbeholdninger	119.947.332	119.287.682	0	0
	120.041.686	119.400.877	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der for koncernen udgør kr. 597.529 og for moderselskabet kr. 23.623, består af forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2021	103.217.447	80.992.037	-560.707	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	10.719.997	22.225.410	604.341	0
Reg. vedr. fordeling af aktuel og udskudt skat	-318.363	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2021	113.619.081	103.217.447	43.634	0

15 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld			
	Gæld 1. januar 2021	Gæld 31. december 2021	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Pengeinstitutter	1.544.522	0	0	0
Realkreditinstitutter	286.612.072	284.595.228	3.993.499	271.137.717
Anden gæld	2.395.038	2.133.914	0	0
	290.551.632	286.729.142	3.993.499	271.137.717

16 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 0 pr. 31. december 2021.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabetshæftelse udgør et andet beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Noter

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet: Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S har påtaget sig selvskyldnerkaution overfor den tilknyttede virksomhed ØSS 5 ApS' engagement med kreditinstitut. Selvskyldnerkautionen omfatter gældsposter for t.kr. 239.061 med pant i investeringsejendom, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2021 udgør t.kr. 426.589.

Koncernen: Til sikkerhed for realkreditgæld på t.kr. 288.589 har koncernen givet pant i investeringsejendomme og projektbeholdninger, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2021 t.kr. 604.261.

Til sikkerhed for gæld til grundejerforening har koncernen deponeret ejerpantebrev på t.kr. 221.

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Carl Ejler Rasmussen, Bakmøllevej 241, 9400 Nørresundby. Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2021 kr.	2020 kr.
Af- og nedskrivninger	601.476	900.413
Dagsværdireguleringer af investeringsejendomme	-84.469.518	-74.203.258
Urealiseret kursregulering værdipapirer	-31.247.783	-1.665.180
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-14.031.016
Kursreguleringer	207.239	29.461
Amortisering, gæld	-233.045	-202.607
Skat af årets resultat	30.291.653	24.603.742
	-84.849.978	-64.568.445

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i beholdninger	-640.809	-720.104
Ændring i tilgodehavender	-6.638.419	-176.410
Ændring i anden kortfristet gæld	12.631.217	-636.581
	5.351.989	-1.533.095

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S og dattervirksomheder, hvori Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser eller associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidder, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger medgået til omsætningen

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
---	--------

Aktiver med en kostpris på under kr. 30.700 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav i henhold til markedsrapporter danner grundlag for ejendommens dags værdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af investeringsejendomme".

Investeringsejendomme under opførelse måles til kostpris, såfremt der ikke kan opgøres en pålidelig dagsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsbidragsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder at der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Projektbeholdninger måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede projektbeholdninger omfatter andre eksterne omkostninger medgået til opførsel af projektet.

Nettorealiseringsværdien for projektbeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsbidragsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder at der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Dagsværdireserve

I dagsværdireserven i koncernregnskabet indregnes årets valutakursændring ved omregning af udenlandske dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder til balancedagens kurs samt årets ændring i værdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$