

Aksel Nørgaard Holding A/S

Østerbrogade 28, 7500 Holstebro
CVR-nr. 18 46 53 88

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.11.21

Bent Moesby
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

Selskabet

Aksel Nørgaard Holding A/S
Østerbrogade 28
7500 Holstebro
Hjemsted: Holstebro
CVR-nr.: 18 46 53 88
Regnskabsår: 01.07 - 30.06
17. regnskabsår

Direktion

Aksel Nørgaard

Bestyrelse

Bent Moesby
Aksel Nørgaard
Evy Tångberg Christensen
Ole Uhrbrand

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Dattervirksomhed

Stubberkloster ApS, Holstebro

Associerede virksomheder

J.A.E. ApS, Holstebro
Ejendomsselskabet Hotel Vinderup A/S, Holstebro
Invest Plus50 A/S, Holstebro

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 for Aksel Nørgaard Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 18. november 2021

Direktionen

Aksel Nørgaard

Bestyrelsen

Bent Moesby
Formand

Aksel Nørgaard

Evgy Tångberg Christensen

Ole Uhrbrand

Til kapitalejeren i Aksel Nørgaard Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aksel Nørgaard Holding A/S for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 18. november 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmer Bretlau

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21427

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Bruttotab	-1.920	-1.846	80.963	66.518	62.946
Resultat af primær drift	-6.147	-5.652	14.737	6.322	7.388
Resultat før finansielle poster	-8.906	-5.652	14.737	6.317	7.388
Finansielle poster i alt	153.794	51.258	14.691	8.315	36.802
Årets resultat	118.569	44.855	21.714	10.000	34.455
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	559.168	419.634	444.657	437.288	439.566
Indeks	127	95	101	99	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.495	98	4.600	1.078	2.776
Egenkapital	500.457	384.888	346.722	326.942	320.586
Indeks	156	120	108	102	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	117.938	26.374	28.743	10.222	39.998
Investeringer	41.940	63.706	4.059	-1.073	-2.622
Finansiering	-3.025	189	-1.954	-3.500	-3.879
Årets pengestrømme	156.853	90.269	30.848	5.649	33.497

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	26,8%	12,3%	6,4%	3,1%	11,3%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	89,5%	91,7%	78,0%	74,8%	72,9%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	4	4	136	130	122

Selskabet har solgt et datterselskab i 2020/21 og solgt 3 datterselskaber i 2019/20, hvilket gør at sammenligningstallene for hoved- og nøgletal for i år ikke er direkte sammenlignelige.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at foretage investeringer i selskaber.

Selskabet ejer 100% af Stubbekloster Aps.

Herudover er investeringerne hovedsageligt foretaget i en række børsnoterede aktier, spredt bredt, såvel sektormæssigt som globalt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.20 - 30.06.21 udviser et resultat på DKK 118.568.599 mod DKK 44.854.770 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 500.456.848.

Årets resultat er påvirket positivt af, at selskabet har afhændet datterselskabet Mauvetramp Limited, Skotland samt større værdistigning i selskabets beholdning af børsnoterede aktier.

Årets resultat har oversteget forventningerne og anses som særdeles tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det kommende års resultat vil være meget afhængig af udviklingen på verdens aktiebørser, hvor selskabet ligger med en bred portefølje såvel globalt som sektormæssigt. Den første del af det nye regnskabsår viser foreløbigt et pænt positivt resultat på selskabets beholdning af aktier.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttotab	-1.920.236	-1.845.682	-2.742.575	-2.009.339
1	Personaleomkostninger	-3.563.571	-3.317.975	-3.079.106	-2.663.149
	Resultat før af- og nedskrivninger	-5.483.807	-5.163.657	-5.821.681	-4.672.488
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-663.339	-488.293	-443.619	-255.925
	Andre driftsomkostninger	-2.759.043	0	-2.759.043	0
	Resultat før finansielle poster	-8.906.189	-5.651.950	-9.024.343	-4.928.413
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	27.331.039	43.150.482	27.068.317	42.182.563
3	Andre finansielle indtægter	126.884.690	8.858.817	127.058.208	9.020.515
4	Andre finansielle omkostninger	-421.570	-751.365	-140.243	-393.333
	Resultat før skat	144.887.970	45.605.984	144.961.939	45.881.332
5	Skat af årets resultat	-26.319.371	-751.214	-26.393.340	-1.026.562
	Årets resultat	118.568.599	44.854.770	118.568.599	44.854.770
6	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	75.719.093	93.073.169	23.844.164	23.886.227
	Produktionsanlæg og maskiner	0	11.541	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.182.962	1.300.960	908.947	962.046
8	Materielle anlægsaktiver i alt	76.902.055	94.385.670	24.753.111	24.848.273
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.822.475	31.830.458
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.955.278	1.955.278	1.955.278	1.955.278
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.955.278	1.955.278	21.777.753	33.785.736
	Anlægsaktiver i alt	78.857.333	96.340.948	46.530.864	58.634.009
	Fremstillede varer og handelsvarer	62.000	144.125	0	0
	Biologiske aktiver	3.299.500	3.236.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.361.500	3.380.125	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	70.140	0	70.140	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.691.491	14.970.787
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	760.000	735.000	760.000	735.000
	Udskudt skatteaktiv	1.663.349	1.432.460	391.525	0
	Andre tilgodehavender	507.517	1.027.128	109.379	118.843
10	Periodeafgrænsningsposter	513.516	85.313	450.000	20.251
	Tilgodehavender i alt	3.514.522	3.279.901	10.472.535	15.844.881
	Andre værdipapirer og kapitalandele	445.381.928	293.126.490	445.381.928	293.126.490
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	445.381.928	293.126.490	445.381.928	293.126.490
	Likvide beholdninger	28.052.315	23.506.608	28.052.315	23.506.609
	Omsætningsaktiver i alt	480.310.265	323.293.124	483.906.778	332.477.980
	Aktiver i alt	559.167.598	419.634.072	530.437.642	391.111.989

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
PASSIVER					
Note					
11	Selskabskapital	510.000	510.000	510.000	510.000
	Reserve for opskrivninger	0	875.496	0	875.496
	Overført resultat	489.946.848	380.502.753	489.946.845	380.502.750
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	3.000.000	10.000.000	3.000.000
	Egenkapital i alt	500.456.848	384.888.249	500.456.845	384.888.246
12	Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	30.013
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	0	30.013
13	Gæld til realkreditinstitutter	27.420.493	27.420.493	0	0
13	Anden gæld	208.810	233.792	172.500	188.833
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	27.629.303	27.654.285	172.500	188.833
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.850.655	5.902.506	5.045.713	5.008.390
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	87.815	27.564	0	0
	Selskabsskat	23.855.379	459.669	23.855.378	459.949
	Anden gæld	1.038.436	661.799	907.206	536.558
14	Periodeafgrænsningsposter	249.162	40.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	31.081.447	7.091.538	29.808.297	6.004.897
	Gældsforpligtelser i alt	58.710.750	34.745.823	29.980.797	6.193.730
	Passiver i alt	559.167.598	419.634.072	530.437.642	391.111.989

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

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21					
Saldo pr. 01.07.20	510.000	875.496	380.502.753	3.000.000	384.888.249
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-875.496	875.496	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	108.568.599	10.000.000	118.568.599
Saldo pr. 30.06.21	510.000	0	489.946.848	10.000.000	500.456.848

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21					
Saldo pr. 01.07.20	510.000	875.496	380.502.750	3.000.000	384.888.246
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-875.496	875.496	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	108.568.599	10.000.000	118.568.599
Saldo pr. 30.06.21	510.000	0	489.946.845	10.000.000	500.456.845

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat	118.568.599	44.854.770
19 Reguleringer	-124.052.406	-50.825.113
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	18.625	14.879.462
Tilgodehavender	-3.732	28.091.298
Leverandører af varer og tjenesteydelser	60.251	-7.456.643
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	585.799	-11.608.077
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-4.822.864	17.935.697
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	126.884.690	8.814.511
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-421.570	-913.062
Betalt selskabsskat	-3.701.933	537.087
Pengestrømme fra driften	117.938.323	26.374.233
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.495.947	-98.123
Salg af materielle anlægsaktiver	4.050.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.935.277
Salg af virksomhed	45.385.602	48.409.770
Modtaget afdrag på udlån	0	17.329.817
Pengestrømme fra investeringer	41.939.655	63.706.187
Betalt udbytte	-3.000.000	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-44.979
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	233.792
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-24.982	0
Pengestrømme fra finansiering	-3.024.982	188.813
Årets samlede pengestrømme	156.852.996	90.269.233
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	23.506.608	7.952.085
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	293.126.490	246.560.058
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5.902.506	-34.050.784
Likvide beholdninger ved årets slutning	467.583.588	310.730.592
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	28.052.315	23.506.608
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	445.381.928	293.126.490
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.850.655	-5.902.506
I alt	467.583.588	310.730.592

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	3.296.975	3.043.783	2.900.728	2.483.896
Pensioner	228.960	234.552	165.600	165.600
Andre omkostninger til social sikring	22.395	22.197	12.778	13.653
Andre personaleomkostninger	15.241	17.443	0	0
I alt	3.563.571	3.317.975	3.079.106	2.663.149
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	4	4	2	2

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-262.722	42.182.563
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	27.331.039	43.150.482	27.331.039	0
I alt	27.331.039	43.150.482	27.068.317	42.182.563

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	173.519	169.163
Renteindtægter i øvrigt	0	26.400	0	26.400
Valutakursreguleringer	1.746.578	0	1.746.578	0
Øvrige finansielle indtægter	125.138.112	8.832.417	125.138.111	8.824.952
Øvrige finansielle indtægter	126.884.690	8.858.817	126.884.689	8.851.352
I alt	126.884.690	8.858.817	127.058.208	9.020.515

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

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	412.599	614.215	131.272	256.183
Valutakursreguleringer	0	137.150	0	137.150
Øvrige finansielle omkostninger	8.971	0	8.971	0
I alt	421.570	751.365	140.243	393.333

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	26.814.878	1.045.163	26.814.878	1.041.267
Årets regulering af udskudt skat	-495.507	-298.751	-421.538	-19.507
Regulering af skat fra tidligere år	0	4.802	0	4.802
I alt	26.319.371	751.214	26.393.340	1.026.562

6. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	3.000.000	10.000.000	3.000.000
Overført resultat	108.568.599	41.854.770	108.568.599	41.854.770
I alt	118.568.599	44.854.770	118.568.599	44.854.770

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.20	74.500
Kostpris pr. 30.06.21	74.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-74.500
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-74.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.20	74.500
Kostpris pr. 30.06.21	74.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-74.500
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-74.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	94.602.425	169.292	3.415.864
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-17.495.640	-169.292	0
Tilgang i året	338.447	0	7.157.500
Afgang i året	0	0	-7.045.000
Kostpris pr. 30.06.21	77.445.232	0	3.528.364
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-1.529.256	-157.751	-2.114.903
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	157.751	0
Afskrivninger i året	-196.883	0	-466.456
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	235.957
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-1.726.139	0	-2.345.402
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	75.719.093	0	1.182.962
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.20	24.227.230	0	2.181.091
Tilgang i året	0	0	7.157.500
Afgang i året	0	0	-7.045.000
Kostpris pr. 30.06.21	24.227.230	0	2.293.591
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-341.003	0	-1.219.045
Afskrivninger i året	-42.063	0	-401.556
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	235.957
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-383.066	0	-1.384.644
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	23.844.164	0	908.947

9. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.20	0	1.955.278
Kostpris pr. 30.06.21	0	1.955.278
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0	1.955.278
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.20	36.636.795	1.955.278
Afgang i året	-14.974.912	0
Kostpris pr. 30.06.21	21.661.883	1.955.278
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-4.806.337	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.229.651	0
Årets resultat fra kapitalandele	-262.722	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-1.839.408	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	19.822.475	1.955.278

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Stubberkloster ApS, Holstebro	100%	2.235.423	-262.722	19.822.475
Associerede virksomheder:				
J.A.E. ApS, Holstebro	33%	86.922	21.208	20.000
Ejendomsselskabet Hotel Vinderup A/S, Holstebro	25%	-84.230	-29.458	1
Invest Plus50 A/S, Holstebro	22%	16.763.872	2.080.090	1.935.277

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	513.516	85.313	450.000	20.251
---------------------------------	---------	--------	---------	--------

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	51	510.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.20	-1.432.460	566.239	30.013	49.520
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-1.699.948	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-230.889	-298.751	-421.538	-19.507

Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.21	-1.663.349	-1.432.460	-391.525	30.013
----------------------------------	------------	------------	----------	--------

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	1.663.349	1.432.460	391.525	0
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	-30.013

I alt	1.663.349	1.432.460	391.525	-30.013
-------	-----------	-----------	---------	---------

Selskabet har pr. 31.12.2021 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.663, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.21	Gæld i alt 30.06.20
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	0	26.992.000	27.420.493	27.420.493
Anden gæld	0	208.810	208.810	233.792

I alt	0	27.200.810	27.629.303	27.654.285
-------	---	------------	------------	------------

Modervirksomhed:

Anden gæld	0	172.500	172.500	188.833
------------	---	---------	---------	---------

I alt	0	172.500	172.500	188.833
-------	---	---------	---------	---------

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	249.162	40.000	0	0
---------------------------	---------	--------	---	---

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i det kommende år.

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Varebeholdninger (biologiske aktiver)	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 30.06.21	445.381.928	3.299.500	448.681.428
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	110.825.022	1.055.500	111.880.522
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 30.06.21	445.381.928	0	445.381.928
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	110.825.022	0	110.825.022

Koncernens beholdning af af levende dyr måles til dagsværdi på grundlag af markedspriser på balancedagen.

Børsnotede værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 4.000. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 805.

Koncernen har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 28.987. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 27.420.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 23.796 på balancedagen, hvoraf t.DKK 23.796 er indregnet i balancen.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 4.000. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 805.

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 28.987. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 27.420.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 23.796 på balancedagen, hvoraf t.DKK 23.796 er indregnet i balancen.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 27.420 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 34.288.

Til sikkerhed for bankgæld i moderselskabet har selskabet givet pant i værdipapirer og bankindestående under omsætningsaktiver, der pr. 30.06.2021 udgjorde en værdi på t.DKK 357.306.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for bankgæld i moderselskabet har selskabet givet pant i værdipapirer og bankindestående under omsætningsaktiver, der pr. 30.06.2021 udgjorde en værdi på t.DKK 357.306.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Aksel Nørgaard, Østerbrogade 28, 7500 Holstebro 100% ejerskab

	Koncern	Modervirk- somhed
	30.06.21	30.06.21
	DKK	DKK
Mellemværender		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	760.000	760.000

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-806.686
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	663.339	488.293
Andre driftsomkostninger	2.759.043	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-27.331.039	-43.150.482
Finansielle indtægter	-126.884.690	-8.858.817
Finansielle omkostninger	421.570	751.365
Skat af årets resultat	26.319.371	751.214
I alt	-124.052.406	-50.825.113

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttotab**

Bruttotab indeholder lejeindtægter, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Lejeindtægter

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	5	0
Bygninger	10-50	0-15
Produktionsanlæg og maskiner	5-8	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-100

Grunde afskrives ikke.

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

I koncernregnskabet indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelses-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

omkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Biologiske aktiver, der omfatter levende dyr, som er anskaffet med henblik på salg, forarbejdning, forbrug eller avl af yderligere dyr, måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Efterfølgende måles de biologiske aktiver i balancen til dagsværdi. Dagsværdien repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som selskabet har til hensigt at beholde til udløb, er klassificeret som anlægsaktiver og måles til amortiseret kostpris.

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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