



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

KNUD CZAJA HOLDING APS
HELSENGFORSKADEN 4, 8200 AARHUS N

ÅRSRAPPORT

1. MAJ 2018 - 30. APRIL 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 5. september 2019

Knud Erik Czaja

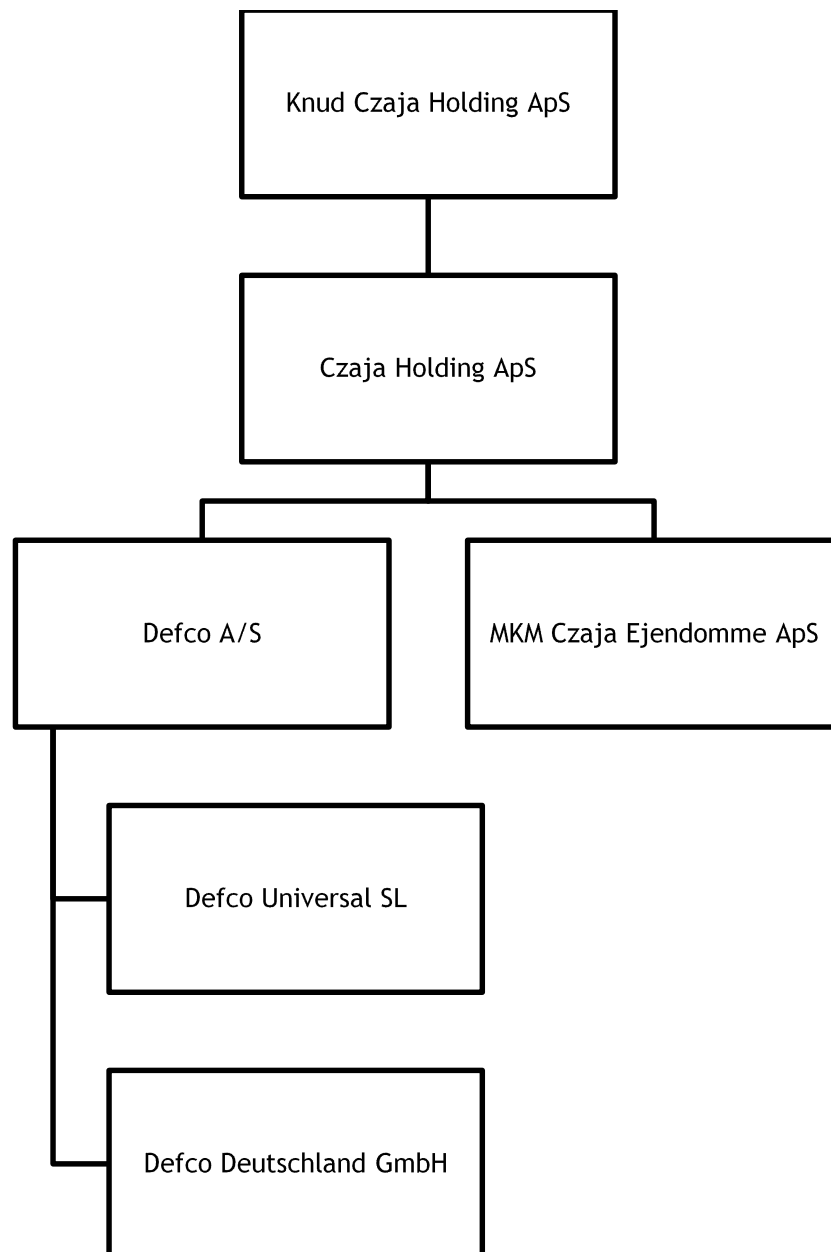
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Knud Czaja Holding ApS Helsingforsgade 4 8200 Aarhus N
	CVR-nr.: 20 35 49 84 Stiftet: 18. juni 1997 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. maj 2018 - 30. april 2019
Direktion	Knud Erik Czaja
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Danske Bank A/S Åboulevarden 69 8000 Aarhus

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 for Knud Czaja Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 5. september 2019

Direktion:

Knud Erik Czaja

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Knud Czaja Holding ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Knud Czaja Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 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 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 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejeren

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 ydet lån til en af selskabets kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Aarhus, den 5. september 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Niels Balshøj
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9296

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	-716.736	67.441.121	62.945.178	62.955.168	65.633.405
Driftsresultat.....	-7.227.138	-5.299.464	-11.541.890	-18.113.649	-4.994.679
Finansielle poster, netto.....	349.862	-4.543.115	-5.475.794	-5.800.497	-6.363.505
Årets resultat før skat.....	-19.757.048	61.492.191	-17.017.684	-23.914.146	-11.358.184
Årets resultat.....	-19.430.183	63.432.845	-13.209.095	-18.779.504	-8.239.502
Balance					
Balancesum.....	43.497.729	132.326.960	144.912.906	150.497.479	172.712.764
Egenkapital.....	34.682.795	54.842.119	-9.706.544	2.266.476	21.115.083
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-4.928.993	-1.413.239	-2.747.234	13.505.984	-4.572.433
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	0	42.614.909	-8.469.828	-4.885.809	-4.328.071
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-862.320	-20.941.950	6.944.724	4.035.551	6.657.670
Pengestrømme i alt.....	-5.791.313	20.259.720	-4.272.338	12.655.726	-2.242.834
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	0	-274.206	-8.590.491	-4.992.809	-4.133.969
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	1	154	157	178	157
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	-20,4	-19,2	-89,0	-89,1	-14,2
Soliditetsgrad.....	94,8	41,4	Neg.	1,5	12,2
Egenkapitalforrentning.....	-43,4	281,1	Neg.	-160,6	-31,5

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at udvikle, producere og sælge pålægs- og delikatesseprodukter.

Koncernen er en af de betydeligste producenter af pålægs- og charcuterivarer til det danske detail- og foodservicemarked.

Koncernen forhandler tillige udenlandske produkter af høj kvalitet.

Afsætningen sker primært i Danmark. Herudover har selskabet afsætning i Spanien og Tyskland.

Usædvanlige forhold

Koncernens datterselskab, Defco A/S, er efter regnskabsårets afslutning blevet begæret konkurs. I forbindelse med denne konkurs, har det ikke været muligt at få udleveret det nødvendige regnskabsmateriale til brug for konsolideringen i koncernregnskabet. Defco A/S er derfor ikke medtaget i konsolideringen med henvisning til årsregnskabslovens § 114.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat før skat udviser et underskud på 14.430 tkr. mod et underskud på 63.433 tkr. i forrige regnskabsår.

Koncernens egenkapital udgør ultimo regnskabsåret 34.683 tkr. og soliditeten udgør 95 %.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Direktionen finder det opnåede resultat som utilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Koncernens væsentligste dattervirksomhed er efter statusdagen begæret konkurs, hvilket har haft betydning for de indregnede værdier. Grundet konkursen har det ligeledes ikke været muligt at få udleveret det nødvendige regnskabsmateriale til brug for udarbejdelsen af koncernregnskabet. Således indgår Defco A/S ikke i årets konsoliderede tal.

Særlige risici

Koncernen anses for at være underlagt de samme risici, som i tidligere regnskabsår.

Priser på koncernens råvarer varierer betydeligt, og svingninger kan i perioder være vanskelige at få inddækket i faste leverandøraftaler.

Kursrisikoen ved de køb, der foretages af udenlandske råvarer, er begrænset. Der indgås ikke spekulative valutaforretninger.

Miljøforhold

Koncernen er som fødevarereproducent undergivet et skærpet miljøtilsyn. Koncernen lever op til de danske miljøforeskrifter. En ikke uvæsentlig del af selskabets investeringer foretages netop med henblik på, at selskabet til stadighed opfylder de højeste krav inden for miljøområdet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen driver ikke egentlig forskning. Derimod foregår der løbende en omfattende udviklingsaktivitet i nye eller ændrede produkter. Udviklingen sker i vid udstrækning for selskabets kunder, der selv afgør levetiden for produkterne. Udvikling af produkter under eget varemærke er undergivet stadige ændringer i forbrugernes indkøbsmønster, hvorfor produktlevetiden er relativ kort.

På denne baggrund har selskabet valgt at lade alle omkostninger til udviklingsaktiviteter afholde over den løbende drift.

Forventninger til fremtiden

Der budgetteres for 2019/20 med et mindre overskud.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
BRUTTOTAB.....		-716.736	67.441.121	-128.376	-244.218
Personaleomkostninger.....	1	0	-63.085.083	0	-500.000
Af- og nedskrivninger.....		-50.280	-9.655.502	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-6.460.122	0	-6.460.122	0
DRIFTSRESULTAT		-7.227.138	-5.299.464	-6.588.498	-744.218
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-12.879.772	71.334.770	50.000	67.107.302
Andre finansielle indtægter.....	2	698.824	1.104.500	1.752.938	375.956
Andre finansielle omkostninger.....		-348.962	-5.647.615	-234.522	-1.364.375
RESULTAT FØR SKAT.....		-19.757.048	61.492.191	-5.020.082	65.374.665
Skat af årets resultat.....	3	326.865	1.940.654	-34.416	294.804
ÅRETS RESULTAT	4	-19.430.183	63.432.845	-5.054.498	65.669.469

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger.....		35.431.167	39.274.183	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	24.071.388	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		0	5.089.701	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	35.431.167	68.435.272	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	918.954	0	0
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		0	750.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....		0	1.668.954	0	0
ANLÆGSAKTIVER.....		35.431.167	70.104.226	0	0
Råvarer og hjælpematerialer.....		0	10.696.141	0	0
Varer under fremstilling.....		0	6.886.925	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		0	1.962.163	0	0
Varebeholdninger.....		0	19.545.229	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	9.855.067	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	2.260.908	43.690.446	43.366.162
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	6	0	310.028	0	310.028
Udskudt skatteaktiv.....	7	1.304.281	9.336.216	943.000	977.416
Andre tilgodehavender.....		985.666	5.301.078	985.666	1.256.484
Periodeafgrænsningsposter.....	8	168.321	4.187.417	0	0
Tilgodehavender.....		2.458.268	31.250.714	45.619.112	45.910.090
Likvide beholdninger.....		5.608.294	11.426.791	5.533.416	11.351.055
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		8.066.562	62.222.734	51.152.528	57.261.145
AKTIVER.....		43.497.729	132.326.960	51.152.528	57.261.145

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Selskabskapital.....	9	200.000	200.000	200.000	200.000
Overført overskud.....		41.047.716	54.203.199	50.895.098	56.239.817
Forslag til udbytte.....		0	438.920	0	438.920
Minoritetsinteresser.....		-6.564.921	0	0	0
EGENKAPITAL.....		34.682.795	54.842.119	51.095.098	56.878.737
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.660.391	7.526.359	0	0
Anden gæld.....		0	1.829.346	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	10	6.660.391	9.355.705	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld..	10	442.568	830.388	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	11.997.502	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		39.624	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		64.061	25.904.703	50.000	59.000
Gæld, tilknyttede virksomheder....		43.272	0	0	0
Anden gæld.....		1.565.018	29.396.543	7.430	323.408
Kortfristede gældsforpligtelser....		2.154.543	68.129.136	57.430	382.408
GÆLDSFORPLIGTELSESR.....		8.814.934	77.484.841	57.430	382.408
PASSIVER.....		43.497.729	132.326.960	51.152.528	57.261.145
 Eventualposter mv.	11				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
 Nærtstående parter	13				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint- resser	I alt
Egenkapital 1. maj 2018.....	200.000	54.203.199	438.920	0	54.842.119
Betalt udbytte.....			-438.920		-438.920
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..		-290.221			-290.221
Overførsel til/fra andre poster.....		814.647		-814.647	
Forslag til resultatdisponering.....		-13.679.909		-5.750.274	-19.430.183
Egenkapital 30. april 2019.....	200.000	41.047.716	0	-6.564.921	34.682.795

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2018.....	200.000	56.239.817	438.920	56.878.737
Betalt udbytte.....			-438.920	-438.920
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		-290.221		-290.221
Forslag til resultatdisponering.....		-5.054.498		-5.054.498
Egenkapital 30. april 2019.....	200.000	50.895.098	0	51.095.098

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Koncernen	
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Årets resultat	-19.430.183	63.432.845
Årets afskrivninger tilbageført.....	50.280	9.673.098
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-17.596
Resultat af datterselskaber.....	12.879.772	-71.334.770
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-552.719	-673.106
Skat af årets resultat tilbageført.....	-326.865	-1.940.654
Øvrige reguleringer.....	0	-4.500.000
Ændring i varebeholdninger.....	0	-2.845.927
Ændring i tilgodehavender.....	260.377	11.937.705
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	2.190.345	-5.147.550
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	2.716
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-4.928.993	-1.413.239
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	0	-42.692.292
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	187.500
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	83.885.370
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	1.234.331
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	0	42.614.909
Ændringer i ansvarlig lånekapital.....	0	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	6.146.145
Afdrag på lån.....	-423.400	-31.588.095
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-438.920	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	4.500.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-862.320	-20.941.950
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-5.791.313	20.259.720
Likvider 1. maj.....	11.399.608	-20.830.431
LIKVIDER 30. APRIL.....	5.608.295	-570.711
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	5.608.295	11.426.791
Gæld til pengeinstitutter.....	0	-11.997.502
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	5.608.295	-570.711

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 1 (2017/18: 154) Moderselskabet: 1 (2017/18: 1)					
Løn og gager.....	0	56.432.579	0	500.000	
Pensioner.....	0	5.443.579	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	0	786.410	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	0	422.515	0	0	
	0	63.085.083	0	500.000	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	102.099	90.422	1.160.653	282.712	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	596.725	1.014.078	592.285	93.244	
	698.824	1.104.500	1.752.938	375.956	
Skat af årets resultat					3
Regulering af udskudt skat.....	-326.865	-1.940.654	34.416	-294.804	
	-326.865	-1.940.654	34.416	-294.804	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	438.920	0	438.920	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	0	-8.120.544	
Overført resultat.....	-13.679.909	63.931.088	-5.054.498	73.351.093	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-5.750.274	-937.163	0	0	
	-19.430.183	63.432.845	-5.054.498	65.669.469	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2018.....	35.481.447	0	0
Kostpris 30. april 2019.....	35.481.447	0	0
Årets afskrivninger.....	50.280	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2019.....	50.280	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019.....	35.431.167	0	0

Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse

6

Tilgodehavender hos kapitalejer i moderselskabet Knud Czaja Holding ApS udgjorde pr. 30. april 2018 i alt 310.028 kr. Udlånet forrentes med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10 %, p.t. svarende til 10,05 %. Udlånet er i indeværende år blevet indfriet.

Udskudt skatteaktiv

7

Hensættelse til udskudt skat vedrører fremførte underskud.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	0	519.415	0	0
Leasinggæld.....	0	539.048	0	0
Fremført underskud.....	1.304.281	8.277.753	943.000	977.416
	1.304.281	9.336.216	943.000	977.416
Udskudt skatteaktiv 1. maj.....	9.336.216	-618.208	977.416	785.022
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	326.865	1.940.654	-34.416	294.804
Reguleringer.....	-8.358.800	8.013.770	0	-102.410
Udskudt skatteaktiv 30. april.....	1.304.281	9.336.216	943.000	977.416

Koncernens udskudte skatteaktiv er indregnet i balancen med 1.304 tkr. Skatteaktivet vedrører uudnyttet skattemæssigt underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til næste års positive skattemæssige overskud, hvorved de skattemæssige underskud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på baggrund af virksomhedens budgetter for de kommende år.

NOTER
Note
Periodeafgrænsningsposter

8

Periodeafgrænsningsposterne indeholder driftsomkostninger som vedrører årsrapporten 2018/19.

	2019 kr.	2018 kr.
Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 2.000 stk. a nom. 100 kr.....	200.000	200.000
	200.000	200.000

9

Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen				
	30/4 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter....	7.102.959	442.568	4.360.995	7.526.359	0
Anden gæld.....	0	0	0	2.659.734	830.388
	7.102.959	442.568	4.360.995	10.186.093	830.388

Eventualposter mv.

11

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Koncernen:

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er der givet pant i aktier nom. 1.650 tkr. i Defco A/S.

Moderselskabet:

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er der givet pant i aktier nom. 1.650 tkr. i datterselskabet Defco A/S.

Moderselskabet har stillet kaution overfor datterselskabet Defco A/S' mellemværende med pengeinstitutter.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Knud Czaja, Højsagervej 35, 8250 Egå, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Særlige poster

14

Koncernen har i 2017/18 modtaget kompensation på i alt 4.500 tkr. vedrørende bygningsarbejde på datterselskabets adresse. Kompensationen er modtaget som følge af de gener som bygningsarbejdet påfører Defco A/S' daglige drift.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Knud Czaja Holding ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Knud Czaja Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Knud Czaja Holding ApS 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 associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

I koncernregnskabet er datterselskabet Defco A/S ikke medtaget i konsolideringen i henhold til årsregnskabslovens § 114. Datterselskabet er efter regnskabsårets afslutning begæret konkurs, og det har i den forbindelse ikke været muligt at få udleveret det nødvendige regnskabsmateriale vedrørende datterselskabet. Som følge heraf, har det ikke været muligt, at medtage Defco A/S i konsolideringen. Datterselskabet skal derfor indregnes efter indre værdis metode i stedet i koncernregnskabet. Da oplysningerne ikke er til stede til at anvende indre værdis metode, indgår datterselskabet i koncernregnskabet til kostpris efter årsregnskabslovens § 36.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til 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 koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder 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. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	0 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1-15 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode. Dog undtages herfra dattervirksomheder som omfattes af årsregnskabslovens § 114 i koncernregnskabet. Der henvises til omtale herom under afsnittet "Koncernregnskab". Dattervirksomheder som omfattes af årsregnskabslovens § 114 måles istedet til kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.