

# **I.M. FRELLSEN K/S**

Industrivej 14, 4000 Roskilde  
CVR-nr. 25 34 06 04

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 25.02.22

Jan-Eric Erichsen  
Dirigent

---

Virksomhedsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

---

---

**Virksomheden**

---

I.M. FRELLSEN K/S  
Industrivej 14  
4000 Roskilde  
Telefon: 46 75 73 00  
Hjemsted: Roskilde  
CVR-nr.: 25 34 06 04  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Peter M. Frelsen  
Henrik M. Frelsen

---

**Bestyrelse**

---

Peter M. Frelsen  
Henrik M. Frelsen  
Birgitte M. Hansen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 for I.M. FRELLSEN K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 og resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 25. februar 2022

**Direktionen**

Peter M. Frelsen

Henrik M. Frelsen

**Bestyrelsen**

Peter M. Frelsen

Henrik M. Frelsen

Birgitte M. Hansen

**Til ejeren i I.M. FRELLSEN K/S****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for I.M. FRELLSEN K/S for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 virksomhedens 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 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 virksomhedens 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 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 25. februar 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Robert Molin

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne10848

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	111.521	120.518	122.936	111.144	102.177
Indeks	109	118	120	109	100
Resultat af primær drift	11.828	14.394	29.798	16.642	8.184
Indeks	145	176	364	203	100
Finansielle poster i alt	-3.729	-5.162	-5.198	-4.134	-3.513
Indeks	106	147	148	118	100
Årets resultat	12.820	22.025	26.572	14.374	7.205
Indeks	178	306	369	200	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	146.853	170.789	160.429	150.968	146.770
Indeks	100	116	109	103	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.084	5.690	5.990	5.762	11.011
Indeks	64	52	54	52	100
Egenkapital	40.250	39.250	37.250	34.750	33.500
Indeks	120	117	111	104	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	8.938	27.849	29.759	22.976	18.571
Investeringer	-6.850	9.765	-5.636	3.202	-10.421
Finansiering	-15.734	-44.033	-11.191	-10.046	-8.956
Årets pengestrømme	-13.646	-6.419	12.932	16.132	-806



**Nøgletal**

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	32,3%	57,6%	73,8%	42,1%	21,7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	27,4%	23,0%	23,2%	23,0%	22,8%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	194	196	192	203	201
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Resultat af primært drift	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster +/- andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

### Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består i produktion og salg af kaffe, chokolade og is med tilhørende produkter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på DKK 12.819.982 mod DKK 22.025.354 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 40.250.000.

Årets resultat har været negativt påvirket af Covid-19 og betragtes på trods af omstændighederne tilfredsstillende.

Det var forventet, at virksomheden ville opnå et svagt forbedret resultat før særlige poster. Omfang og varighed af Covid-19 restriktioner i regnskabsåret var større end forventet. Især er det gået ud over salget af kaffe til virksomhedskunder, men også chokoladeforretninger beliggende i storcentre har været påvirket omkring højtiderne. Til trods for dette har vi næsten opnået et uændret resultat fra den primære drift i forhold til året før.

### Forventet udvikling

Restriktioner i forbindelse med Corona-virus må i et vist omfang fortsat forventes at påvirke driften et stykke ind i det kommende regnskabsår. Endvidere vil indtjeningen fra kaffeprodukter blive presset af højere råvarepriser og fragtrater samt generelle forsyningsproblemer.

Virksomhedens forventninger til det kommende år er fortsat moderate under hensyn til Covid-19 og må forventes at være på niveau med det seneste års resultat.

### Eksternt miljø

Virksomheden overholder de af myndighederne pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover.

### Efterfølgende begivenheder

Råkaffekursen på børsen er steget yderligere efter regnskabsårets afslutning. Stigningen sker i et tempo, som ikke kan undgå at påvirke kaffesalg og resultat negativt. Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet andre betydningsfulde hændelser.

Note		2020/21 DKK	2019/20 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>111.520.628</b>	<b>120.518.481</b>
2	Personaleomkostninger	-87.378.381	-85.079.156
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>24.142.247</b>	<b>35.439.325</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.581.271	-8.248.315
	Andre driftsomkostninger	-11.600	-4.146
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>16.549.376</b>	<b>27.186.864</b>
	Finansielle indtægter	183.521	165.210
	Finansielle omkostninger	-3.912.915	-5.326.720
	<b>Årets resultat</b>	<b>12.819.982</b>	<b>22.025.354</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Vedtægtsmæssige reserver	1.000.000	2.000.000
	Overført resultat	11.819.982	20.025.354
	<b>I alt</b>	<b>12.819.982</b>	<b>22.025.354</b>

<b>AKTIVER</b>		30.09.21	30.09.20
		DKK	DKK
Note			
	Goodwill	405.428	579.859
<b>3</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>405.428</b>	<b>579.859</b>
	Grunde og bygninger	23.668.947	24.044.532
	Produktionsanlæg og maskiner	4.733.522	3.912.543
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.256.443	15.173.406
<b>4</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>42.658.912</b>	<b>43.130.481</b>
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.000	0
6	Deposita	4.129.903	4.063.266
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.134.903</b>	<b>4.063.266</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>47.199.243</b>	<b>47.773.606</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	21.949.002	19.883.417
	Fremstillede varer og handelsvarer	28.590.437	27.881.875
<b>7</b>	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>50.539.439</b>	<b>47.765.292</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.225.662	17.744.284
	Andre tilgodehavender	13.163.232	30.245.104
8	Periodeafgrænsningsposter	742.808	631.652
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>36.131.702</b>	<b>48.621.040</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>12.982.706</b>	<b>26.628.826</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>99.653.847</b>	<b>123.015.158</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>146.853.090</b>	<b>170.788.764</b>

		30.09.21	30.09.20
		DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
	Virksomhedskapital	21.000.000	21.000.000
	Vedtægtsmæssige reserver	19.250.000	18.250.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>40.250.000</b>	<b>39.250.000</b>
9	Ansvarlig lånekapital	10.000.000	10.000.000
9	Gæld til tilknyttede virksomheder	500.000	500.000
9	Anden gæld	223.998	220.995
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>10.723.998</b>	<b>10.720.995</b>
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	565.271	407.160
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.316.228	5.896.824
	Anden gæld	87.391.295	112.176.711
10	Periodeafgrænsningsposter	2.606.298	2.337.074
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>95.879.092</b>	<b>120.817.769</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>106.603.090</b>	<b>131.538.764</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>146.853.090</b>	<b>170.788.764</b>

- 11 Afledte finansielle instrumenter
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Virksomheds- kapital	Vedtægtsmæs- sige reserve	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20			
Saldo pr. 01.10.19	21.000.000	16.250.000	37.250.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.000.000	2.000.000
Saldo pr. 30.09.20	21.000.000	18.250.000	39.250.000
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21			
Saldo pr. 01.10.20	21.000.000	18.250.000	39.250.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.000.000	1.000.000
Saldo pr. 30.09.21	21.000.000	19.250.000	40.250.000

## Pengestrømsopgørelse

Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>12.819.982</b>	<b>22.025.354</b>
15 Reguleringer	11.220.416	4.871.688
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.774.147	-1.869.422
Tilgodehavender	-2.577.299	724.926
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-580.596	-2.409.464
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-5.440.572	9.667.131
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>12.667.784</b>	<b>33.010.213</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	183.521	165.210
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.912.915	-5.326.720
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>8.938.390</b>	<b>27.848.703</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.084.018	-5.690.339
Salg af materielle anlægsaktiver	234.000	15.455.527
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-6.850.018</b>	<b>9.765.188</b>
Mellemregning kommanditister	-30.737.495	-20.999.421
Kapitaltilførsel	0	2.000.000
Ændring i indestående på skattekonto	15.000.000	-25.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	3.003	-33.360
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-15.734.492</b>	<b>-44.032.781</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-13.646.120</b>	<b>-6.418.890</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	26.628.826	33.047.716
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>12.982.706</b>	<b>26.628.826</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	12.982.706	26.628.826
<b>I alt</b>	<b>12.982.706</b>	<b>26.628.826</b>

**1. Særlige poster**

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Lønkomensation	Andre driftsindtægter	2.642.663	2.666.826
Avance på salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	0	8.542.283
I alt		2.642.663	11.209.109

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger	80.028.918	77.919.736
Pensioner	5.060.732	5.061.732
Andre omkostninger til social sikring	1.850.963	1.571.419
Andre personaleomkostninger	437.768	526.269
I alt	87.378.381	85.079.156

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	194	196
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	0	0
--------------------------------------	---	---



**3. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.10.20	4.337.000
Kostpris pr. 30.09.21	4.337.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-3.757.141
Afskrivninger i året	-174.431
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-3.931.572
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	405.428

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.20	52.055.509	32.969.119	46.459.155
Tilgang i året	1.062.584	2.033.847	3.987.587
Afgang i året	0	0	-1.479.521
Kostpris pr. 30.09.21	53.118.093	35.002.966	48.967.221
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-28.010.975	-29.056.575	-31.285.750
Afskrivninger i året	-1.438.171	-1.212.869	-4.755.799
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.330.771
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-29.449.146	-30.269.444	-34.710.778
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	23.668.947	4.733.522	14.256.443

**5. Andre værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Tilgang i året	5.000
Kostpris pr. 30.09.21	5.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	5.000

**6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.10.20	4.063.266
Tilgang i året	148.092
Afgang i året	-81.455
Kostpris pr. 30.09.21	4.129.903
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	4.129.903

	30.09.21	30.09.20
	DKK	DKK

**7. Varebeholdninger**

Forskelsbeløb mellem kostprisen og genanskaffelsesværdien for varebeholdninger:

Råvarer og hjælpematerialer	777.000	0
Fremstillede varer og handelsvarer	0	0
I alt	777.000	0

	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
--	-----------------	-----------------

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	83.213	74.297
Andre periodeafgrænsningsposter	659.595	557.355
I alt	742.808	631.652

### 9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.21	Gæld i alt 30.09.20
Ansvarlig lånekapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	500.000	500.000	500.000
Anden gæld	223.998	223.998	220.995
I alt	10.723.998	10.723.998	10.720.995

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes på markedsvilkår. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen. Der er ingen planer om at indfri ansvarlige lån. Lånene kan opsiges med 2 års varsel.

	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
--	-----------------	-----------------

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte lejeindtægter	2.606.298	2.337.074
I alt	2.606.298	2.337.074

## 11. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg eller varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af regnskabsåret er der ikke indgået finansielle kontrakter. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

## 12. Eventualforpligtelser

### *Leje og leasingforpligtelser*

Virksomheden har indgået huslejeforpligtelser for samlet t.DKK 8.356 fordelt på virksomhedens butikker. Forpligtelsen vedrørende lejemål har restløbetider fra 3-30 måneder.

## 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er lagt deponeringskonto på t.DKK 6.000 samt tinglyst ejerpantebreve i ejendom på t.DKK 5.500. Herudover er tinglyst ejerpantebreve i ejendomme på t.DKK 10.619. Den bogførte værdi af pantsatte ejendomme andrager t.DKK 14.350.

## 14. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen udgør DKK 0. Dette fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.581.271	8.248.315
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-85.249	-8.538.137
Finansielle indtægter	-183.521	-165.210
Finansielle omkostninger	3.912.915	5.326.720
Øvrige reguleringer	-5.000	0
I alt	11.220.416	4.871.688

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. 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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Virksomheden anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

### LEJE OG LEASINGKONTRAKTER

Leje og leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leje og leasingperioden.

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

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

#### Andre driftsindtægter

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter produktionsomkostninger, salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Der er i årsregnskabet ikke indregnet arbejdsvederlag til kommanditister, der deltager i driften.

**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	10	0
Goodwill	7	0
Bygninger	20-50	0-80
Produktionsanlæg og maskiner	6-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.



## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler kommanditisterne og komplementaren.

## 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".

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### *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".

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.

### **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 virksomhedens 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.

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

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionspro-cessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadmi-nistration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende virksomhedens indgåede lejeaftaler.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

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.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens øvrige kreditorer.

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

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 virksomhedens virksomhedskapital 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.