

KSWJ Holding A/S

Fastrupvej 3, Fastrup, 8830 Tjele
CVR-nr. 26 03 28 30

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.07.21

Jacob Erik Holmblad
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 34

Selskabet

KSWJ Holding A/S
Fastrupvej 3, Fastrup
8830 Tjele
Hjemmeside: www.tjele.com
E-mail: post@tjele.com
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 26 03 28 30
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jan Wahl Meincke

Bestyrelse

Jacob Erik Holmblad
Jan Wahl Meincke
Søren Skensved

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

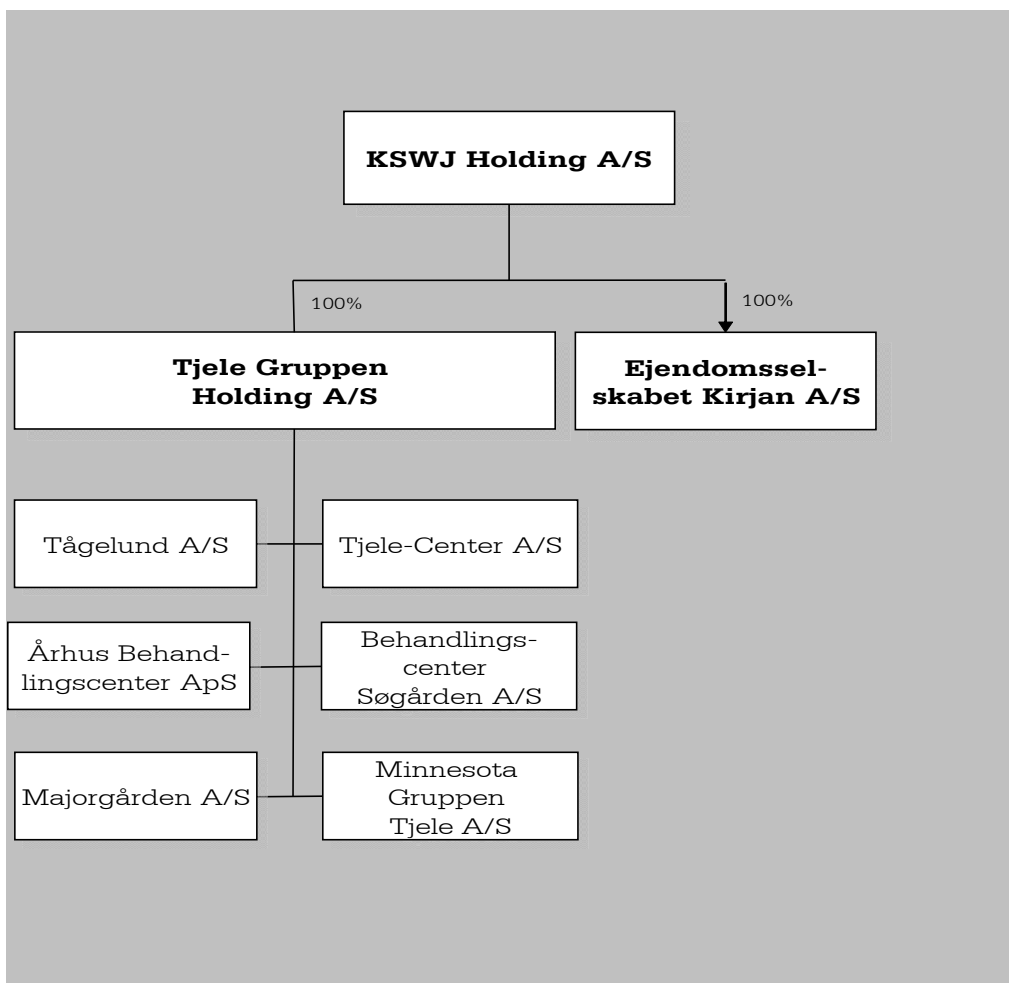
Nykredit Bank A/S

Advokat

Leoni Advokater

Dattervirksomheder

Ejendomsselskabet Kirjan A/S, Viborg
Tjele Gruppen Holding A/S, Viborg



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for KSWJ 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 15. juli 2021

Direktionen

Jan Wahl Meincke

Bestyrelsen

Jacob Erik Holmblad
Formand

Jan Wahl Meincke

Søren Skensved

Til kapitalejeren i KSWJ Holding A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KSWJ Holding A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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.

Viborg, den 15. juli 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Vivi Ruseng Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27741

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	49.024	51.915	47.578	45.158	40.097
Indeks	122	129	119	113	100
Resultat af primær drift	-1.697	2.595	4.118	3.418	786
Indeks	-216	330	524	435	100
Finansielle poster i alt	-202	-997	-1.442	-1.230	-1.177
Indeks	17	85	123	105	100
Resultat før skat	-1.900	1.430	2.197	2.188	-391
Indeks	486	-366	-562	-560	100
Årets resultat	-1.617	944	1.511	1.541	-452
Indeks	358	-209	-334	-341	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	52.102	52.784	53.019	48.437	47.829
Indeks	109	110	111	101	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	916	6.459	952	814	1.183
Indeks	77	546	80	69	100
Egenkapital	11.246	13.883	12.939	11.124	11.983
Indeks	94	116	108	93	100

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-13%	7%	13%	13%	-4%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	22%	26%	24%	23%	25%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	103	102	103	114	95

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 drive kursus- og behandlingscenter samt alle beslægtede aktiviteter efter Minnesota-modellen samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK -1.617.312 mod DKK 944.342 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.245.858.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

Videnressourcer

Koncernen er afhængig af en kompetent og engageret medarbejderstab, der kontinuerligt har fokus på den mest optimale behandling. Ledelsen er meget bevidst om dette fokus og prioritering heraf.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.20	214.500	15%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.20	214.500	15%

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	49.023.635	51.292.407	-84.376	-83.415
1	Personaleomkostninger	-48.616.906	-46.848.010	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	406.729	4.444.397	-84.376	-83.415
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.103.947	-1.858.340	0	0
	Andre driftsomkostninger	-490	-167.730	0	0
	Resultat før finansielle poster	-1.697.708	2.418.327	-84.376	-83.415
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.857.220	1.142.001
	Andre finansielle indtægter	451.891	64.387	398.490	0
	Andre finansielle omkostninger	-653.688	-1.052.851	-5.360	-169.994
	Resultat før skat	-1.899.505	1.429.863	-1.548.466	888.592
3	Skat af årets resultat	282.193	-485.521	-68.846	55.750
	Årets resultat	-1.617.312	944.342	-1.617.312	944.342
4	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	3.558.820	4.293.453	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.558.820	4.293.453	0	0
	Grunde og bygninger	35.387.094	35.516.007	0	0
	Indretning af lejede lokaler	226.292	305.589	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.744.187	2.047.602	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	37.357.573	37.869.198	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.770.205	11.514.774
8	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	887.349	6.000.000
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	8.064	0	0
8	Deposita	991.439	1.019.264	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	991.439	1.027.328	15.657.554	17.514.774
	Anlægsaktiver i alt	41.907.832	43.189.979	15.657.554	17.514.774
	Fremstillede varer og handelsvarer	297.000	287.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	297.000	287.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.430.281	8.058.123	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	324.704	490.081
	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	14.000
	Tilgodehavende selskabsskat	139.228	0	202.390	0
	Andre tilgodehavender	1.160.379	664.399	0	0
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	457.221	46.983	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	287.532	341.085	0	0
	Tilgodehavender i alt	9.474.641	9.110.590	527.094	504.081
	Likvide beholdninger	422.147	243.305	1.056	1.035
	Omsætningsaktiver i alt	10.193.788	9.640.895	528.150	505.116
	Aktiver i alt	52.101.620	52.830.874	16.185.704	18.019.890

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	1.430.000	1.430.000	1.430.000	1.430.000
	Reserve for opskrivninger	4.882.903	5.001.034	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.706.515	4.451.084
	Overført resultat	4.932.955	6.252.136	2.109.345	6.802.088
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.200.000	0	1.200.000
	Egenkapital i alt	11.245.858	13.883.170	11.245.860	13.883.172
11	Hensættelser til udskudt skat	353.889	391.119	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	353.889	391.119	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	15.075.201	16.451.568	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.691	61.466	0	0
12	Anden gæld	4.793.857	3.923.314	1.056.000	1.947.490
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	19.880.749	20.436.348	1.056.000	1.947.490
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.839.063	1.887.694	336.000	179.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.893.789	6.260.927	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.423.766	3.608.087	40.000	40.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.490.874	1.865.029
	Deposita	120.000	120.000	0	0
	Anden gæld	6.732.998	3.810.377	16.970	105.199
13	Periodeafgrænsningsposter	2.611.508	2.433.152	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.621.124	18.120.237	3.883.844	2.189.228
	Gældsforpligtelser i alt	40.501.873	38.556.585	4.939.844	4.136.718
	Passiver i alt	52.101.620	52.830.874	16.185.704	18.019.890

14 Oplysninger om dagsværdi

15 Eventualforpligtelser

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20						
Saldo pr. 01.01.20	1.430.000	5.001.034	0	6.252.136	1.200.000	13.883.170
Afskrivninger i året	0	-118.131	0	0	0	-118.131
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	118.131	0	118.131
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	180.000	-180.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.020.000	-1.020.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-1.617.312	0	-1.617.312
Saldo pr. 31.12.20	1.430.000	4.882.903	0	4.932.955	0	11.245.858

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 -
31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	1.430.000	0	4.451.084	6.802.088	1.200.000	13.883.172
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	180.000	-180.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.020.000	-1.020.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.255.431	-4.872.743	0	-1.617.312
Saldo pr. 31.12.20	1.430.000	0	7.706.515	2.109.345	0	11.245.860

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	-1.617.312	944.342
18 Reguleringer	2.129.588	3.229.225
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-10.000	-42.000
Tilgodehavender	-224.811	5.064.746
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.184.321	643.349
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.052.326	-3.669.548
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.145.470	6.170.114
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	451.891	64.387
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-653.688	-1.052.851
Pengestrømme fra driften	1.943.673	5.181.650
Køb af materielle anlægsaktiver	-915.875	-6.458.667
Salg af materielle anlægsaktiver	57.700	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-17.174
Salg af finansielle anlægsaktiver	36.081	0
Pengestrømme fra investeringer	-822.094	-6.475.841
Betalt udbytte	-1.020.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	2.280.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.376.367	-1.339.669
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-1.906.776
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	870.543	411.083
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-49.775	0
Pengestrømme fra finansiering	-1.575.599	-555.362
Årets samlede pengestrømme	-454.020	-1.849.553
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	243.305	73.438
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.260.927	-4.241.507
Likvide beholdninger ved årets slutning	-6.471.642	-6.017.622
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	422.147	243.305
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-6.893.789	-6.260.927
I alt	-6.471.642	-6.017.622

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	42.013.656	40.738.604	0	0
Pensioner	3.085.524	2.622.549	0	0
Andre omkostninger til social sikring	352.198	347.386	0	0
Andre personaleomkostninger	3.165.528	3.139.471	0	0
I alt	48.616.906	46.848.010	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	103	102	0	0
------------------------------------------	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.593.642	2.901.547	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.821.826	1.177.395
Afskrivning på andre merværdier	0	0	-35.394	-35.394
I alt	0	0	-1.857.220	1.142.001

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

3. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	64.328	49.104	54.846	0
Årets aktuelle skat	53.680	155.518	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-400.201	273.471	14.000	-55.750
Regulering af skat fra tidligere år	0	7.428	0	0
I alt	-282.193	485.521	68.846	-55.750

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.255.431	837.814
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.200.000	0	1.200.000
Overført resultat	-1.617.312	-255.658	-4.872.743	-1.093.472
I alt	-1.617.312	944.342	-1.617.312	944.342

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	6.996.319
Kostpris pr. 31.12.20	6.996.319
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-2.702.866
Nedskrivninger i året	-50.000
Afskrivninger i året	-684.633
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-3.437.499
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	3.558.820

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	37.856.110	1.057.342	5.380.256
Tilgang i året	545.846	0	370.029
Afgang i året	0	0	-209.600
Kostpris pr. 31.12.20	38.401.956	1.057.342	5.540.685
Opskrivninger pr. 01.01.20	7.552.177	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	7.552.177	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-9.892.273	-751.753	-3.332.655
Afskrivninger i året	-674.766	-79.297	-615.253
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	151.410
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-10.567.039	-831.050	-3.796.498
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	35.387.094	226.292	1.744.187
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20	29.093.374	0	0

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	0	32.304
Afgang i året	0	-32.304
Kostpris pr. 31.12.20	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	-24.240
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	24.240
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	7.063.690	0
Kostpris pr. 31.12.20	7.063.690	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	4.674.554	0
Årets resultat fra kapitalandele	759.169	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	2.496.262	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-223.470	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	7.706.515	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-223.470	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	223.470	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	14.770.205	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Ejendomsselskabet Kirjan A/S, Viborg		100%
Tjele Gruppen Holding A/S, Viborg		100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	0	1.019.263
Afgang i året	0	-27.824
Kostpris pr. 31.12.20	0	991.439
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	991.439
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	887.349	0
Kostpris pr. 31.12.20	887.349	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	887.349	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	107.885	253.927	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	57.059	0	0	0
Forudbetalte leasingydelser	65.344	84.469	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	57.244	2.689	0	0
I alt	287.532	341.085	0	0

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.430	1.430.000

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	476.647	8.698	-76.000	-76.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-26.402	382.421	76.000	62.000
Udskudt skat pr. 31.12.20	450.245	391.119	0	-14.000

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-18.853	-12.569	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.511.837	2.270.413	0	0
Gældsforpligtelser	-17.375	-23.995	0	0
Skattemæssige underskud	-2.207.248	-1.842.730	0	0
I alt	268.361	391.119	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.401.636	9.675.857	16.476.837	17.845.119
Gæld til øvrige kreditinstitutter	49.775	0	61.466	110.037
Anden gæld	387.652	0	5.181.509	4.368.886
I alt	1.839.063	9.675.857	21.719.812	22.324.042

Modervirksomhed:

Anden gæld	336.000	0	1.392.000	2.126.490
I alt	336.000	0	1.392.000	2.126.490

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
13. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	2.611.508	2.433.152	0	0
I alt	2.611.508	2.433.152	0	0

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Unoterede værdi- papirer og kapitalandele
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 31.12.20	0
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	8.064

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i andelsselskaber. Andelene er solgt i indeværende regnskabsår.

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 168, i alt t.DKK 1.011.

15. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 6.211.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattende realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 17.227.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t. DKK 16.477 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 35.387.

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter på t.DKK 6.211 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 5.000. Virksomhedspantet omfatter Den samlede værdi pr. 31.12.20 udgør t.DKK 9.551.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 4.911 med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 21.737.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse		Grundlag for indflydelse	
Jan Wahl Meincke, Tingvej 57, 9632 Møldrup		Hovedaktionær	
Søren Skensved, Cypersvej 1, 2. th., 2300 København S		Aktionær	
Do Good Holding ApS, Århus		Aktionær	
		Koncern	Modervirk-somhed
		2020	2020
		DKK	DKK
Transaktioner	Relation		
Tilgodehavende, Jan Wahl Meincke	Hovedaktionær	457.200	0

Der er kun givet oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

		Koncern	
		2020	2019
		DKK	DKK

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.103.947	1.858.340
Andre driftsomkostninger	490	0
Finansielle indtægter	-451.891	-64.387
Finansielle omkostninger	653.688	1.052.851
Skat af årets resultat	-282.193	485.521
Øvrige reguleringer	105.547	-103.100
I alt	2.129.588	3.229.225

19. 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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

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 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.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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
Goodwill	10	0
Bygninger	10-50	20-50
Indretning af lejede lokaler	3-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

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

Andre finansielle poster

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

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

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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***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".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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, indretning af lejede lokaler 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.

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

19. 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 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.