

Rand Invest ApS

Tinvej 7, 4100 Ringsted
CVR-nr. 27 01 96 33

Årsrapport for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.11.24

Kim Rand
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 37

Selskabet

Rand Invest ApS
c/o CS-Online A/S
Tinvej 7
4100 Ringsted
Hjemsted: Ringsted
CVR-nr.: 27 01 96 33
Regnskabsår: 01.06 - 31.05

Direktion

Kim Rand

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Sydbank A/S
Sparekassen Kronjylland

Dattervirksomheder

CS-Online A/S, Ringsted
CS Online Grosshandel GmbH, Flensburg
Projekt 2021 ApS, Ringsted
Projekt 2022 ApS, Ringsted

Associerede virksomheder

K-J Invest ApS, Ringsged
SelfieCircle ApS, Ringsted
Projekt Tinvej ApS, Ringsted

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24 for Rand Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 14. november 2024

Direktionen

Kim Rand

Til kapitalejeren i Rand Invest ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rand Invest ApS for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 31.05.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24 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 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 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 lovgivningen.

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.

Ringsted, den 14. november 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kasper Green Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33213

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	892.762	833.898	954.872	962.407	704.326
Indeks	127	118	136	137	100
Resultat af primær drift	39.357	-1.565	8.278	25.527	11.100
Indeks	355	-14	75	230	100
Finansielle poster i alt	4.870	-770	-98	170	-114
Indeks	-4.272	675	86	-149	100
Årets resultat	44.227	-1.842	6.402	20.063	8.574
Indeks	516	-21	75	234	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	199.683	169.582	169.253	144.254	122.568
Indeks	163	138	138	118	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.879	7.854	4.506	17.654	13.192
Indeks	98	60	34	134	100
Egenkapital	88.409	47.300	50.642	49.731	31.455
Indeks	281	150	161	158	100

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	65%	-4%	13%	49%	31%
Overskudsgrad	4%	0%	1%	3%	2%

Soliditet

Soliditetsgrad	44%	28%	30%	34%	26%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive virksomhed med handel, service, rådgivning og dermed beslægtet virksomhed samt investering i fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.06.23 - 31.05.24 udviser et resultat på t.DKK 44.227 mod t.DKK -1.842 for tiden 01.06.22 - 31.05.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 88.409.

Omsætningen udgør t.DKK 892.762 og er steget med 7% i forhold til foregående regnskabsår, hvilket har medført en lille forbedring af den primære drift.

Årets resultat er påvirket væsentligt af avance ved salg af et ejendomsselskab, øget omkostninger til markedsføring, enkeltstående tab på kunder samt betydelige driftsomkostninger til at modernisere og effektivisere driften.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24 var et resultat før skat på niveauet t.DKK 5.000 - 7.000. Målsætningen blev overgået betragteligt, men det skyldes alene salget af ejendomsselskab. Den primære drift har ikke indfriet forventningerne som følge af højere omkostninger til markedsføring, enkeltstående tab på kunder på DKK 1 mio. samt betydelige driftsomkostninger til at modernisere og effektivisere driften.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat før skat i niveauet t.DKK 7.000 - 9.000.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	
	Nettoomsætning	892.762	833.898	1.856	1.771
	Andre driftsindtægter	38.033	413	715	408
	Vareforbrug	-834.161	-781.582	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-13.840	-13.759	-1.886	-2.705
	Bruttoresultat	82.794	38.970	685	-526
2	Personaleomkostninger	-39.968	-37.042	-943	-760
	Resultat før af- og nedskrivninger	42.826	1.928	-258	-1.286
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.109	-3.213	-528	-620
	Andre driftsomkostninger	-360	-280	-302	-291
	Resultat af primær drift	39.357	-1.565	-1.088	-2.197
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.261	190
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6.498	0	6.498	0
4	Andre finansielle indtægter	759	448	444	210
5	Andre finansielle omkostninger	-2.387	-1.218	-1.153	-637
	Resultat før skat	44.227	-2.335	37.962	-2.434
6	Skat af årets resultat	0	493	395	558
	Årets resultat	44.227	-1.842	38.357	-1.876

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	33.261	189
	Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	3.000	0	3.000	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	118	4.000	118
	Minoritetsinteresser	5.871	34	0	0
	Overført resultat	31.356	-1.994	-1.904	-2.183
	I alt	44.227	-1.842	38.357	-1.876

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.05.24 t.DKK	31.05.23 t.DKK	31.05.24 t.DKK	31.05.23 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	1.571	1.900	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.571	1.900	0	0
	Investeringsejendomme	36.072	35.794	36.072	35.794
	Indretning af lejede lokaler	5.440	1.041	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.100	12.321	656	751
9	Materielle anlægsaktiver i alt	58.612	49.156	36.728	36.545
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	59.091	25.827
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	417	186	417	186
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	38	38	0	0
11	Deposita	8.860	88	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.315	312	59.508	26.013
	Anlægsaktiver i alt	69.498	51.368	96.236	62.558
	Fremstillede varer og handelsvarer	87.087	72.839	212	193
	Varebeholdninger i alt	87.087	72.839	212	193
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.672	19.064	2	287
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.888	4.201	2.888	4.201
	Tilgodehavende selskabsskat	1.104	374	1.104	374
	Andre tilgodehavender	7.734	13.384	560	400
12	Periodeafgrænsningsposter	2.044	2.086	510	567
13	Tilgodehavender i alt	29.442	39.109	5.064	5.829
	Likvide beholdninger	13.656	6.266	231	60
	Omsætningsaktiver i alt	130.185	118.214	5.507	6.082
	Aktiver i alt	199.683	169.582	101.743	68.640

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.05.24 t.DKK	31.05.23 t.DKK	31.05.24 t.DKK	31.05.23 t.DKK	
	Selskabskapital	250	250	250	250
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	58.570	25.309
	Overført resultat	73.735	42.379	15.166	17.070
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	118	4.000	118
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	77.985	42.747	77.986	42.747
14	Minoritetsinteresser	10.424	4.553	0	0
	Egenkapital i alt	88.409	47.300	77.986	42.747
15	Hensættelser til udskudt skat	1.554	1.291	618	605
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	3	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.554	1.291	621	605
16	Gæld til realkreditinstitutter	10.411	11.026	10.411	11.026
16	Leasingforpligtelser	4.564	5.398	0	0
16	Anden gæld	1.819	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.794	16.424	10.411	11.026
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.558	1.545	725	723
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.504	19.735	5.801	9.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	56.678	57.820	494	981
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.920	2.626
	Gæld til associerede virksomheder	0	143	0	143
	Deposita	953	747	743	747
	Anden gæld	21.233	24.577	2.042	42
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	92.926	104.567	12.725	14.262
	Gældsforpligtelser i alt	109.720	120.991	23.136	25.288
	Passiver i alt	199.683	169.582	101.743	68.640

17 Eventualforpligtelser

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

19 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.06.23 - 31.05.24							
Saldo pr. 01.06.23	250	0	42.379	118	42.747	4.553	47.300
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.000	0	-3.000	0	-3.000
Betalt udbytte	0	0	0	-118	-118	0	-118
Forslag til resultatdisponering	0	0	34.356	4.000	38.356	5.871	44.227
Saldo pr. 31.05.24	250	0	73.735	4.000	77.985	10.424	88.409

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.06.23 - 31.05.24

Saldo pr. 01.06.23	250	25.309	17.070	118	42.747	0	42.747
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.000	0	-3.000	0	-3.000
Betalt udbytte	0	0	0	-118	-118	0	-118
Forslag til resultatdisponering	0	33.261	1.096	4.000	38.357	0	38.357
Saldo pr. 31.05.24	250	58.570	15.166	4.000	77.986	0	77.986

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
Årets resultat	44.227	-1.842
20 Reguleringer	-39.193	3.339
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-14.247	9.171
Tilgodehavender	10.398	-9.968
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.141	15.231
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.099	-1.025
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-2.055	14.906
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	759	447
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.387	-1.217
Betalt selskabsskat	-730	-1.421
Pengestrømme fra driften	-4.413	12.715
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-208	-460
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.879	-7.854
Salg af materielle anlægsaktiver	531	2.327
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-249	0
Salg af værdipapirer og kapitalandele	6.516	0
21 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-15.179	0
22 Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	53.464	0
Udlån	-8.832	0
Pengestrømme fra investeringer	23.164	-5.987
Betalt udbytte	-3.118	-1.500
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-613	-654
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-7.231	-7.531
Afdrag på leasingforpligtelser	-822	-812
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	423	0
Pengestrømme fra finansiering	-11.361	-10.497
Årets samlede pengestrømme	7.390	-3.769
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.266	10.035
Likvide beholdninger ved årets slutning	13.656	6.266
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	13.656	6.266
I alt	13.656	6.266

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:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
Særlige poster:					
Gevinst ved salg af ejendomsselskab	Andre driftsindtægter	37.751	0	0	0
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6.498	0	6.498	0
I alt		44.249	0	6.498	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	33.235	30.765	833	664
Pensioner	4.128	3.860	68	62
Andre omkostninger til social sikring	1.030	1.043	23	14
Andre personaleomkostninger	1.575	1.374	19	20
I alt	39.968	37.042	943	760
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	93	92	3	3

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	33.261	190
I alt	0	0	33.261	190

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra associerede virksomheder	212	187	212	187
Renteindtægter i øvrigt	547	261	232	23
I alt	759	448	444	210

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	260	0
Renteomkostninger i øvrigt	2.332	1.108	887	528
Øvrige finansielle omkostninger	55	110	6	109
I alt	2.387	1.218	1.153	637

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-265	0	-411	0
Årets regulering af udskudt skat	263	-493	14	-558
Regulering af skat fra tidligere år	2	0	2	0
I alt	0	-493	-395	-558

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	33.261	189
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	3.000	0	3.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	118	4.000	118
Minoritetsinteresser	5.871	34	0	0
Overført resultat	31.356	-1.994	-1.904	-2.183
I alt	44.227	-1.842	38.357	-1.876

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.06.23	2.589	105
Tilgang i året	208	0
Afgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.05.24	2.797	105
Af- og nedskrivninger pr. 01.06.23	-689	-105
Afskrivninger i året	-537	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.05.24	-1.226	-105
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.24	1.571	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Investeringsejen- domme	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.06.23	37.651	1.378	20.017
Tilgang i året	908	4.921	7.050
Afgang i året	-263	-363	-1.736
Kostpris pr. 31.05.24	38.296	5.936	25.331
Af- og nedskrivninger pr. 01.06.23	-1.857	-337	-7.696
Afskrivninger i året	-368	-216	-1.988
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver	1	57	1.453
Af- og nedskrivninger pr. 31.05.24	-2.224	-496	-8.231
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.24	36.072	5.440	17.100
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.06.23	37.651	0	1.571
Tilgang i året	908	0	64
Afgang i året	-263	0	-240
Kostpris pr. 31.05.24	38.296	0	1.395
Af- og nedskrivninger pr. 01.06.23	-1.857	0	-819
Afskrivninger i året	-368	0	-160
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1	0	240
Af- og nedskrivninger pr. 31.05.24	-2.224	0	-739
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.24	36.072	0	656

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.06.23	0	186	38
Tilgang i året	0	249	0
Afgang i året	0	-18	0
Kostpris pr. 31.05.24	0	417	38
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.24	0	417	38
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.06.23	517	186	0
Tilgang i året	0	249	0
Afgang i året	0	-18	0
Kostpris pr. 31.05.24	517	417	0
Opskrivninger pr. 01.06.23	25.310	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	33.261	0	0
Opskrivninger pr. 31.05.24	58.571	0	0
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	3	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.05.24	3	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.24	59.091	417	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
CS-Online A/S, Ringsted	85%
CS Online Grosshandel GmbH, Flensburg	85%
Projekt 2021 ApS, Ringsted	80%
Projekt 2022 ApS, Ringsted	100%
Associerede virksomheder:	
K-J Invest ApS, Rinsged	50%
SelfieCircle ApS, Ringsted	42%
Projekt Tinvej ApS, Ringsted	45%

De associerede virksomheder er indregnet og målt til kostpris i koncernregnskabet.

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.06.23	88
Tilgang i året	8.832
Afgang i året	-60
Kostpris pr. 31.05.24	8.860
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.24	8.860

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.05.24 t.DKK	31.05.23 t.DKK	31.05.24 t.DKK	31.05.23 t.DKK
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte forsikringer	444	375	42	38
Forudbetalte renter	82	83	82	83
Forudbetalte vægtafgifter	4	4	4	4
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	1.040	1.124	0	0
Forudbetalte leasingydelse	409	397	372	372
Forudbetalte huslejer	0	6	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	65	97	10	70
I alt	2.044	2.086	510	567

13. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	7.096.304	8.271.987	1.753.161	2.022.503
---	-----------	-----------	-----------	-----------

Koncern:

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten "Andre tilgodehavender" og består primært af udlån til associerede virksomheder.

Modervirksomhed:

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten "Tilgodehavender hos associerede virksomheder". Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor låntagers engagement med kreditinstituttet.

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	4.553	4.519	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	5.871	34	0	0
I alt	10.424	4.553	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.05.24 t.DKK	31.05.23 t.DKK	31.05.24 t.DKK	31.05.23 t.DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.06.23	1.291	1.783	605	1.163
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	263	-492	14	-558
Udskudt skat pr. 31.05.24	1.554	1.291	619	605

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.05.24	Gæld i alt 31.05.23
---------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	725	7.554	11.136	11.749
Leasingforpligtelser	833	1.119	5.397	6.220
Anden gæld	0	0	1.819	0
I alt	1.558	8.673	18.352	17.969

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	725	7.554	11.136	11.749
I alt	725	7.554	11.136	11.749

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 8 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 56.

Selskabet har indgået en huslejeaftale med uopsigelig indtil den 01.02.2034 og en samlet forpligtelse på m.DKK 57.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 6.706.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-
set for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og ud-
bytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til
den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 11.239 er der givet pant i investeringsejendomme,
hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 33.519.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt t.DKK 7.000 er der givet pant i investeringsejendom,
hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.895.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.150, der giver pant i investeringsejendomme
med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 30.429. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld
til kreditinstitutter.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Til sikkerhed for engagement til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 12.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.05.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 1.571
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, t.DKK 21.885
- Varebeholdninger, t.DKK 86.875
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 15.670

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 11.239 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 33.519.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt t.DKK 7.000 er der givet pant i investeringsejendom, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.895.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.150, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 30.429. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

19. Nærtstående parter

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

	Koncern	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-37.751	-199
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.109	3.213
Andre driftsomkostninger	319	43
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-6.498	0
Finansielle indtægter	-759	-448
Finansielle omkostninger	2.387	1.218
Skat af årets resultat	0	-493
Øvrige reguleringer	0	5
I alt	-39.193	3.339

21. Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Værdipapirer og kapitalandele	15.179	0
Nettoaktiver	15.179	0
Anskaffelsessum i alt	15.179	0

22. Salg af dattervirksomheder og aktiviteter

Værdipapirer og kapitalandele	53.464	0
Salgssum i alt	53.464	0

23. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGSKAB

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

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

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**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 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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

23. 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
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	3	0
Bygninger	15 - 50	0 - 84
Indretning af lejede lokaler	3 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 12	0

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.

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

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

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta 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.

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

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige 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.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandeleles identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. 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 kapitalandelenes 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.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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 selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Egenkapital

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

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. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Rand Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationstværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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 anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

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