

# Frejada Holding ApS

Tangen 9, 8200 Aarhus N  
CVR-nr. 27 33 71 55

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 17.12.21

Jørgen Peder Pedersen  
Dirigent



---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 43

---

---

**Selskabet**

---

Frejada Holding ApS  
Tangen 9  
8200 Aarhus N  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 27 33 71 55  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Jørgen Peder Pedersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomheder**

---

Direct Computer Supplies ApS, Aarhus  
Parken 22 ApS, Aarhus  
Færgevejen 3-5 ApS, Aarhus  
Tanken F3 ApS, Aarhus  
Strands ApS, Syddjurs  
Mosevej 11A ApS, Aarhus  
Marienhoffvej 19A ApS, Aarhus

---

**Associerede virksomheder**

---

Gebauersgade Aarhus K/S, Aarhus  
Komplementarselskabet Gabauersgade Aarhus ApS, Aarhus  
Ejendomsselskabet Nordlandet ApS, Aarhus  
K/S Netto Vordingborg, Ørlev, Aarhus  
Netto Vordingborg, Ørlev Komplementar ApS, Aarhus  
Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS, Aarhus

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 for Frejada Holding 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. 30.06.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 17. december 2021

**Direktionen**

Jørgen Peder Pedersen

**Til kapitalejeren i Frejada Holding ApS****Konklusion**

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

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

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

**Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med i koncernregnskabet indregnet tilgodehavende moms og i modervirksomheden indregnede kapitalandel i tilknyttet virksomhed. Vi er enig med ledelsen i beskrivelsen i note 1 og den regnskabsmæssige behandling af henholdsvis tilgodehavendet i koncernregnskabet og kapitalandelen i modervirksomheden.

**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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

Vi kommunikerer med 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

Aarhus, den 17. december 2021

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33244



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**

**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.060.458	768.211	629.238	568.676	536.625
Bruttoresultat	61.113	38.540	32.344	27.194	27.376
Indeks	223	141	118	99	100
Resultat af primær drift	28.661	18.342	13.817	10.243	10.856
Indeks	264	169	127	94	100
Finansielle poster i alt	-10.347	1.763	9.599	-1.939	955
Indeks	-1.083	185	1.005	-203	100
Årets resultat	12.541	15.972	20.882	5.844	9.412
Indeks	133	170	222	62	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	373.330	338.279	273.912	240.600	213.391
Indeks	175	159	128	113	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.352	3.352	15.225	664	2.521
Indeks	133	133	604	26	100
Egenkapital	187.017	176.957	152.556	123.244	117.400
Indeks	159	151	130	105	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	16.804	16.721	13.392	-6.513	-1.474
Investeringer	-34.598	-25.815	-27.538	-25.406	-17.249
Finansiering	11.548	21.941	2.505	20.000	-100
Årets pengestrømme	-6.246	12.847	-11.641	-11.919	-18.823

**Nøgletal**

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7%	10%	15%	5%	8%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	50%	52%	56%	51%	55%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	60	56	46	46	44

*Definitioner af nøgletal*

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i import, salg, distribution og forhandling af en lang række IT-produkter. Herudover sekundært investering i ejendomme både ved opførsel og løbende udlejning samt anden kapitalforvaltning.

### Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Vi henleder opmærksomheden på note 1, hvor vi omtaler SKATs tilbageholdelse af momstilgodehavende t.DKK 11.120 og usikkerhederne knyttet hertil. Koncernens ledelse og advokatforbindelse er dog uenig i afgørelsen og har derfor indbragt sagen for domstolene, hvor sagen nu er under forberedelse. Sagen vil forventeligt blive afgjort foråret 2022.

Der har herudover ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.20 - 30.06.21 udviser et koncernresultat på t.DKK 12.541 mod t.DKK 15.972 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 187.017 inkl. minoritetsandele.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende i en tid med covid-19 og logistiske udfordringer i koncernens primære virksomhed DCS ApS, hvor koncernselskabet ikke har draget fordel af forhøjede priser og taget øget risiko på debitorer for at imødekomme et udfordret marked.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 var et resultat før skat på t.DKK 10.000 - 12.000. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af, at DCS ApS bidrog med et resultat væsentlig over forventningen som følge af øget aktivitetsniveau.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 15.000 - 20.000 for det kommende år. Særlig DCS ApS' fortsatte investeringer i styrkelse af den digitale platform og organisatorisk udvikling forventes at bidrage til et forbedret resultat. Ydermere forventes koncernens investeringer i associerede virksomheder at give et forbedret afkast det kommende år.

**Videnressourcer**

Koncernen har stor fokus på kompetenceudvikling af selskabets medarbejdere samt ansættelse af medarbejdere med nye kompetencer for at sikre fundamentet for selskabets fortsatte udvikling.

**Finansielle risici***Valutarisici*

Udsving i valutakurser samt prisfald på varelager er en væsentlig faktor, som der er meget fokus på og som ledelsen løbende forholder sig meget kritisk til og tager løbende action på.

**Eksternt miljø**

Koncernen er miljøbevidste og giver miljøledelsen - internt som eksternt - høj prioritet. Denne ledelse tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

**Samfundsansvar**

Ledelsen ønsker på alle måder at drive virksomheder, som lever op til den danske lovgivning, og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere politikker for samfundsansvar. Koncernens aktiviteter udføres dog under hensyntagen til almindeligt anerkendte principper og god forretningsmoral. Efter ledelsens opfattelse, vil dette i sig selv medføre, at virksomheden agerer samfundsmæssigt ansvarligt. Begrundelserne er anført nedenfor for hvert af de 4 hovedområder:

*Miljø og klima*

Koncernen drives uden væsentlig belastning af miljø og klima. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for koncernspecifikke politikker på området. Der arbejdes dog i koncernselskabet DCS ApS blandt andet med fokus på genbrugsemballage, øget fokus på brugt IT og korrekt håndtering af elektronikaffald og udtjente apparater.

*Sociale forhold og medarbejderforhold*

Koncernens virksomheder drives i Danmark, hvor de sociale forhold og medarbejderforhold i høj grad er reguleret via lovgivningen og normer, der sikrer alle ansatte gode betingelser. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for koncernspecifikke politikker på området. Der er dog stort fokus på medarbejdere med særlige behov. Det omfatter medarbejdere, som af forskellige årsager kun kan arbejde på nedsat

tid og med særlige hensyn, eller medarbejdere, der er i risiko for at blive "tabt" på arbejdsmarkedet eller som måske har stået uden for arbejdsmarkedet i en årrække.

#### *Respekt for menneskerettigheder*

Henset til at koncernens virksomheder drives i Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivningen, vurderes der ikke væsentlige risici i relation til koncernens forretningsaktiviteter. Der sker løbende sikring mod menneskerettighedsstridig adfærd hos koncernens samarbejdspartnere.

#### *Antikorruption og bestikkelse*

Koncernen drives i Danmark, hvor korruption og bestikkelse er reguleret via lovgivningen og ikke anses for en væsentlig udfordring. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for koncernspecifikke politikker på området

#### *Fremtidigt arbejde med samfundsansvar*

Koncernen vil fortsat agere som en ansvarlig virksomhed, der stræber efter at reducere negative påvirkninger på det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen vil løbende fremover vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere områder.

### **Kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

#### *Måltal for det øverste ledelsesorgan*

Ledelsen har ikke fastsat måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen idet der ingen bestyrelse er, og direktionen alene omfatter et medlem. Der er ingen planer om udvidelse af ledelsesorganet.

#### *Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer*

Ledelsen har ikke fastsat måltal for den kønsmæssige sammensætning af øvrige ledelsesniveauer. Ledelsen er bevidst om, at øget diversitet i ledergruppen vil nuancere virksomhedens arbejde og øge virksomhedens konkurrenceevne.

Der er i dag en kønsmæssig ulige fordeling blandt mellemledere og øvrige ansatte. Koncernen har et ønske om at ansætte flere kvindelige ansatte herunder mellemledere, men antallet af kvindelige ansøgere i koncernens primære branche er generelt forholdsvis lavt.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK	
2	<b>Nettoomsætning</b>	<b>1.060.457.743</b>	<b>768.211.332</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Andre driftsindtægter	10.000	59.047	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-985.648.850	-716.414.896	0	0
	Ejendomsomkostninger	-137.507	-57.964	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-13.568.814	-13.257.574	-94.649	-206.188
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>61.112.572</b>	<b>38.539.945</b>	<b>-94.649</b>	<b>-206.188</b>
3	Personaleomkostninger	-28.079.718	-20.457.570	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>33.032.854</b>	<b>18.082.375</b>	<b>-94.649</b>	<b>-206.188</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægs- aktiver	-774.662	-896.203	0	0
	<b>Resultat før dagsværdireguleringer</b>	<b>32.258.192</b>	<b>17.186.172</b>	<b>-94.649</b>	<b>-206.188</b>
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-3.597.241	1.155.663	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-19.333	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>28.660.951</b>	<b>18.322.502</b>	<b>-94.649</b>	<b>-206.188</b>
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.344.872	12.551.808
6	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-7.791.734	3.662.353	-7.791.734	3.662.353
7	Andre finansielle indtægter	6.530.463	2.448.732	5.949.869	2.557.808
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-6.000.000	0	-6.000.000	0
8	Andre finansielle omkostninger	-3.086.186	-4.348.226	-1.742.570	-2.679.684
	<b>Resultat før skat</b>	<b>18.313.494</b>	<b>20.085.361</b>	<b>7.665.788</b>	<b>15.886.097</b>
	Skat af årets resultat	-5.772.677	-4.113.235	338.641	-272.232
	<b>Årets resultat</b>	<b>12.540.817</b>	<b>15.972.126</b>	<b>8.004.429</b>	<b>15.613.865</b>
9	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	13.509.996	13.979.752	0	0
	Investeringsejendomme	45.019.667	21.355.437	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	943.456	817.969	0	0
10	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>59.473.119</b>	<b>36.153.158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	83.952.766	81.774.170
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	24.148.233	31.939.967	24.148.233	26.597.691
12	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	27.737.912	51.415.874	27.737.912	51.415.874
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.213.590	8.213.298	6.834.825	7.020.825
12	Deposita	12.990	24.402	0	0
12	Andre tilgodehavender	15.927.096	17.391.399	15.927.096	17.391.399
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>76.039.821</b>	<b>108.984.940</b>	<b>158.600.832</b>	<b>184.199.959</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>135.512.940</b>	<b>145.138.098</b>	<b>158.600.832</b>	<b>184.199.959</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	110.731.606	113.890.391	0	0
	Forudbetalinger for varer	3.689.655	1.417.412	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>114.421.261</b>	<b>115.307.803</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	56.762.987	37.239.493	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	29.844.465	16.603.028
	Andre tilgodehavender	20.531.054	20.325.482	7.691.857	7.298.334
13	Periodeafgrænsningsposter	1.323.712	63.669	93.391	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>78.617.753</b>	<b>57.628.644</b>	<b>37.629.713</b>	<b>23.901.362</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	30.818.703	0	30.818.703	0
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>30.818.703</b>	<b>0</b>	<b>30.818.703</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>13.959.176</b>	<b>20.204.203</b>	<b>654.948</b>	<b>977.994</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>237.816.893</b>	<b>193.140.650</b>	<b>69.103.364</b>	<b>24.879.356</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>373.329.833</b>	<b>338.278.748</b>	<b>227.704.196</b>	<b>209.079.315</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	16.887.544	24.679.278	65.570.289	64.175.289
	Overført resultat	150.427.625	134.865.943	101.922.860	95.369.931
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>167.496.669</b>	<b>159.725.521</b>	<b>167.674.649</b>	<b>159.725.520</b>
14	Minoritetsinteresser	19.520.039	17.231.670	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>187.016.708</b>	<b>176.957.191</b>	<b>167.674.649</b>	<b>159.725.520</b>
15	Hensættelser til udskudt skat	3.309.306	3.943.057	2.065.000	1.914.000
16	Andre hensatte forpligtelser	2.450.000	1.780.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.759.306</b>	<b>5.723.057</b>	<b>2.065.000</b>	<b>1.914.000</b>
17	Gæld til realkreditinstitutter	16.497.246	17.417.832	0	0
17	Selskabsskat	6.503.962	3.276.579	6.503.962	3.276.579
17	Anden gæld	1.130.337	940.772	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>24.131.545</b>	<b>21.635.183</b>	<b>6.503.962</b>	<b>3.276.579</b>
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	20.925.548	20.917.396	20.000.000	20.000.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	50.094.983	35.104.875	30.201.896	21.516.404
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	200.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	52.273.542	55.673.895	168.547	100.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	815.189	694.788
	Deposita	80.000	40.000	0	0
	Selskabsskat	4.854	1.323.880	4.854	1.295.308
	Anden gæld	33.043.347	20.703.271	270.099	556.716
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>156.422.274</b>	<b>133.963.317</b>	<b>51.460.585</b>	<b>44.163.216</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>180.553.819</b>	<b>155.598.500</b>	<b>57.964.547</b>	<b>47.439.795</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>373.329.833</b>	<b>338.278.748</b>	<b>227.704.196</b>	<b>209.079.315</b>
18	Oplysninger om dagsværdi				
19	Afledte finansielle instrumenter				
20	Eventualforpligtelser				
21	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
22	Nærtstående parter				



Beløb i 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 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	125.000	21.016.925	122.969.732	108.000	144.219.657	8.336.107	152.555.764
Betalt udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000	-1.000.000	-1.108.000
Salg af minoritetsandele	0	0	1.133.524	0	1.133.524	8.403.777	9.537.301
Overførsler til/fra andre reserver	0	-261.462	261.462	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	3.923.815	10.501.225	55.300	14.480.340	1.491.786	15.972.126
Saldo pr. 30.06.20	125.000	24.679.278	134.865.943	55.300	159.725.521	17.231.670	176.957.191
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	125.000	24.679.278	134.865.943	55.300	159.725.521	17.231.670	176.957.191
Betalt udbytte	0	0	0	-55.300	-55.300	-2.474.000	-2.529.300
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	48.000	48.000
Forslag til resultatdisponering	0	-7.791.734	15.561.682	56.500	7.826.448	4.714.369	12.540.817
Saldo pr. 30.06.21	125.000	16.887.544	150.427.625	56.500	167.496.669	19.520.039	187.016.708
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	125.000	74.036.473	69.950.182	108.000	144.219.655	0	144.219.655
Betalt udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000	0	-108.000
Forslag til resultatdisponering	0	-9.861.184	25.419.749	55.300	15.613.865	0	15.613.865
Saldo pr. 30.06.20	125.000	64.175.289	95.369.931	55.300	159.725.520	0	159.725.520
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	125.000	64.175.289	95.369.931	55.300	159.725.520	0	159.725.520
Betalt udbytte	0	0	0	-55.300	-55.300	0	-55.300
Forslag til resultatdisponering	0	1.395.000	6.552.929	56.500	8.004.429	0	8.004.429
Saldo pr. 30.06.21	125.000	65.570.289	101.922.860	56.500	167.674.649	0	167.674.649

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>12.540.817</b>	<b>15.972.126</b>
23 Reguleringer	20.328.390	2.296.702
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	886.542	-19.637.780
Tilgodehavender	-20.989.109	-1.712.545
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.400.353	11.072.025
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	12.514.089	13.320.596
Andre hensatte forpligtelser	670.000	0
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>22.550.376</b>	<b>21.311.124</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.652.030	129.269
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.900.186	-2.767.699
Betalt selskabsskat	-4.498.072	-1.952.021
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>16.804.148</b>	<b>16.720.673</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-27.894.841	-3.352.193
Salg af materielle anlægsaktiver	353.297	39.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-68.094.194	-1.327.312
Salg af værdipapirer og kapitalandele	40.434.790	0
Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	0	9.537.300
Modtaget udbytte	210.266	0
Udlån	0	-21.174.342
Modtaget afdrag på udlån	20.393.133	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-34.597.549</b>	<b>-16.277.547</b>
Betalt udbytte	-2.529.300	-1.108.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-912.434	-905.684
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	14.990.108	14.417.871
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>11.548.374</b>	<b>12.404.187</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-6.245.027</b>	<b>12.847.313</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	20.204.203	7.356.890
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>13.959.176</b>	<b>20.204.203</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	13.959.176	20.204.203
<b>I alt</b>	<b>13.959.176</b>	<b>20.204.203</b>

## 1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncernen:

Koncernen har fået tilbageholdt udbetaling af t.DKK 11.120 i indgående moms som følge af, at momsen vedrører køb fra et selskab, som angiveligt ikke har afregnet salgsmomsen. Ledelsen er af den opfattelse, at der ikke er grundlag for tilbageholdelsen. Den tilbageholdte udbetaling af moms er indregnet under andre tilgodehavender.

Modervirksomheden:

Som følge af ovenfor nævnte usikkerhed omkring tilbageholdt udbetaling af t.DKK 11.000 i indgående moms er der usikkerhed på den i modervirksomheden indregnede kapitalandel. Kapitalandelen er indregnet under kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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

## 2. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Salg af IT-produkter	1.047.032.346	755.198.462	0	0
Salg af ejendomme	12.012.000	11.855.300	0	0
Huslejeindtægter	1.413.397	1.157.570	0	0
I alt	1.060.457.743	768.211.332	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	878.475.023	620.415.113	0	0
Øvrige nordiske lande inkl. Grønland og Færøerne	120.010.186	125.024.741	0	0
Øvrige Europæiske lande	61.972.534	22.771.478	0	0
I alt	1.060.457.743	768.211.332	0	0

## 3. Personaleomkostninger

Lønninger	27.438.379	19.746.065	0	0
Pensioner	59.150	126.515	0	0
Andre omkostninger til social sikring	230.727	191.185	0	0
Andre personaleomkostninger	351.462	393.805	0	0
I alt	28.079.718	20.457.570	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	60	54	0	0

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

#### 4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	277.250	271.500	68.750	72.500
Andre ydelser	140.250	248.750	81.250	108.750
I alt	417.500	520.250	150.000	181.250

#### 5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.344.872	11.418.284
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.133.524
I alt	0	0	17.344.872	12.551.808

#### 6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-7.530.272	3.923.815	-7.530.272	3.923.815
Afskrivning på goodwill	-261.462	-261.462	-261.462	-261.462
I alt	-7.791.734	3.662.353	-7.791.734	3.662.353

#### 7. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	398.643	238.345
Øvrige finansielle indtægter	6.530.463	2.448.732	5.551.226	2.319.463
I alt	6.530.463	2.448.732	5.949.869	2.557.808

**8. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	22.785	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.086.186	4.348.226	1.719.785	2.679.684
I alt	3.086.186	4.348.226	1.742.570	2.679.684

**9. Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-7.791.734	3.923.815	1.395.000	-9.861.184
Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
Minoritetsinteresser	4.714.369	1.491.786	0	0
Overført resultat	15.561.682	10.501.225	6.552.929	25.419.749
I alt	12.540.817	15.972.126	8.004.429	15.613.865

**10. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investeringsejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	16.027.750	13.612.376	2.427.393
Tilgang i året	0	27.261.471	633.370
Afgang i året	0	0	-343.297
Kostpris pr. 30.06.21	16.027.750	40.873.847	2.717.466
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-2.047.998	0	-1.609.424
Afskrivninger i året	-469.756	0	-304.906
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	140.320
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-2.517.754	0	-1.774.010
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.20	0	7.743.061	0
Dagsværdireguleringer i året	0	-3.597.241	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.21	0	4.145.820	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	13.509.996	45.019.667	943.456
Årets renter indregnet i kostprisen	0	84.494	0

## 11. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	0	7.260.689	17.991.734
Kostpris pr. 30.06.21	0	7.260.689	17.991.734
Opskrivninger pr. 01.07.20	0	24.940.740	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-7.530.272	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	0	17.410.468	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	0	-261.462	-9.778.436
Nedskrivninger i året	0	0	-186.000
Afskrivninger på goodwill	0	-261.462	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	0	186.292
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	0	-522.924	-9.778.144
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0	24.148.233	8.213.590
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.20	35.198.021	7.260.689	14.991.734
Tilgang i året	72.000	0	0
Kostpris pr. 30.06.21	35.270.021	7.260.689	14.991.734
Opskrivninger pr. 01.07.20	48.603.475	24.940.740	0
Årets resultat fra kapitalandele	15.946.160	-7.530.272	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-8.000.000	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	56.549.635	17.410.468	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-7.369.602	-261.462	-7.970.909
Nedskrivninger i året	0	0	-186.000
Afskrivninger på goodwill	0	-261.462	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.398.712	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.896.000	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-7.866.890	-522.924	-8.156.909
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	83.952.766	24.148.233	6.834.825
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	1.307.310	0

**11. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Direct Computer Supplies ApS, Aarhus	80%
Parken 22 ApS, Aarhus	80%
Færgevejen 3-5 ApS, Aarhus	100%
Tanken F3 ApS, Aarhus	100%
Strands ApS, Syddjurs	60%
Mosevej 11A ApS, Aarhus	60%
Marienhoffvej 19A ApS, Aarhus	60%
Associerede virksomheder:	
Gebauersgade Aarhus K/S, Aarhus	60%
Komplementarselskabet Gabauersgade Aarhus ApS, Aarhus	60%
Ejendomsselskabet Nordlandet ApS, Aarhus	21%
K/S Netto Vordingborg, Ørlev, Aarhus	20%
Netto Vordingborg, Ørlev Komplementar ApS, Aarhus	20%
Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS, Aarhus	40%
Andre kapitalandele:	
K/S Rema 1000 Høje Taastrup, Aarhus, Aarhus	10%



**12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	51.415.874	24.402	17.391.399
Tilgang i året	768.401	0	435.697
Afgang i året	-18.446.363	-11.412	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-1.900.000
Kostpris pr. 30.06.21	33.737.912	12.990	15.927.096
Nedskrivninger i året	-6.000.000	0	0
Nedskrivninger pr. 30.06.21	-6.000.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	27.737.912	12.990	15.927.096
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.20	51.415.874	0	17.391.399
Tilgang i året	768.401	0	435.697
Afgang i året	-18.446.363	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-1.900.000
Kostpris pr. 30.06.21	33.737.912	0	15.927.096
Nedskrivninger i året	-6.000.000	0	0
Nedskrivninger pr. 30.06.21	-6.000.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	27.737.912	0	15.927.096

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
<b>13. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	1.323.712	63.669	93.391	0

**14. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	17.231.670	8.336.107	0	0
Betalt udbytte	-2.474.000	-1.000.000	0	0
Salg af minoritetsandele	48.000	8.403.777	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	4.714.369	1.491.786	0	0
I alt	19.520.039	17.231.670	0	0

**15. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.07.20	3.943.057	3.602.401	1.914.000	1.753.769
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-633.751	340.656	151.000	160.231
Udskudt skat pr. 30.06.21	3.309.306	3.943.057	2.065.000	1.914.000

**16. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.07.20	1.780.000
Hensat i året	670.000
Forpligtelser pr. 30.06.21	2.450.000

	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	2.450.000	1.780.000	0	0
----------------------------	-----------	-----------	---	---

**17. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.21	Gæld i alt 30.06.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	925.548	12.650.000	17.422.794	18.335.228
Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.000.000	0	20.000.000	20.000.000
Selskabsskat	0	0	6.503.962	3.276.579
Anden gæld	0	1.130.337	1.130.337	940.772
I alt	20.925.548	13.780.337	45.057.093	42.552.579

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.000.000	0	20.000.000	20.000.000
Selskabsskat	0	0	6.503.962	3.276.579
I alt	20.000.000	0	26.503.962	23.276.579

**18. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapital- andele	Afledte finan- sielle instru- menter	I alt
Koncern:				
Dagsværdi pr. 30.06.21	45.019.667	30.818.703	-162.000	75.676.370
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-3.597.241	1.580.331	334.000	-1.682.910

For de af koncernens ejendomme som er færdigbygget anvendes som hovedregel normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen. For de pågældende ejendomme er fastsættelse af dagsværdien baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 1.053 og et afkastkrav på 8%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter. Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 100% af ejendommens samlede areal svarende til budgetterede lejeindtægter på t.DKK 1.178. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommene i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

For en mindre andel af koncernens færdigbyggede ejendomme er fastsættelse af dagsværdien baseret på handelsværdien af tilsvarende ejendomme herunder ejendomme af samme art og placering handlet i tidsmæssig nær tilknytning med statustidspunktet.

De af koncernens investeringsejendomme, der består af igangværende ejendomsprojekter, er det ledelsens vurdering at bedste skøn for dagsværdien er den foreløbige kostpris for ejendomsprojektet på statusdagen.

Der har ikke været anvendt eksternt vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

## 19. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap, hvor det sikrede lån er indfriet. Renteswappen har en hovedstol på DKK 10 mio. og en restløbetid på 6 måneder til udløb den 31.12.21. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -162. Der er i regnskabsåret indregnet en realiseret gevinst før skat på t.DKK 334 i resultatopgørelsen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Modervirksomhed:

Selskabet har indgået en renteswap, hvor det sikrede lån er indfriet. Renteswappen har en hovedstol på DKK 10 mio. og en restløbetid på 6 måneder til udløb den 31.12.21. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -162. Der er i regnskabsåret indregnet en realiseret gevinst før skat på t.DKK 334 i resultatopgørelsen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

## 20. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 33 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 3, i alt t.DKK 84.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 10.932.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 36.302.

Modervirksomhed:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 16.144.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancen t.DKK 10.932.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancen t.DKK 11.446.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancen t.DKK 36.302.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 6.509 på balancen, der er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## **21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 17.423 er der givet pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør henholdsvis t.DKK 13.510 og t.DKK 13.125, samlet t.DKK 26.635.

Koncernens kreditinstitut har stillet garanti på t.DKK 692 til sikkerhed for t.DKK 10.421 af ovennævnte gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 33.100 der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 16.056 samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.510. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 9.300 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 0, og ovennævnte garanti, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 23.800 er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 14.149.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 35.721 har koncernen givet sikkerhed i andre værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 28.844.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 3.716 samt ovennævnte garantistillelse på t.DKK

692 har koncernen afgivet virksomhedspant nominelt t.DKK 47.600. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.21 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 943
- Varebeholdninger t.DKK 114.421
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 56.763

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 52.111 afgivet virksomhedspant på nominelt t.DKK 35.100. Virksomhedspantet er en del af det ovennævnte virksomhedspant med en samlet nominel værdi på t.DKK 47.600 og omfatter pr. 30.06.21 ovennævnte aktiver.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 1.993 er der givet pant i nom. DKK 200.000 koncernselskabsanparter i Parken 22 ApS. Egenkapitalen i koncernselskabet udgør t.DKK 1.655 ex. minoritetsanpartshaveres andel.

Koncernen har givet pant i nom. DKK 20.000 anparter i Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS til sikkerhed for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t,DKK 10.932. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 744.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 35.721 er der givet sikkerhed i andre værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 28.844.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 200.000 anparter i Parken 22 ApS til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t,DKK 1.993. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 1.655.

Selskabet har givet pant i nom. DKK 20.000 anparter i Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS til sikkerhed for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t,DKK 10.932. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 744.

**22. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jørgen Peder Pedersen, Baunehøjparken 46, 8410 Rønde	eneanpartshaver

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

**23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	-10.000	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	774.662	896.203
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	3.597.241	-1.155.663
Andre driftsomkostninger	0	19.333
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	7.622.826	-3.662.353
Finansielle indtægter	-6.530.463	-2.448.732
Nedskrivning af finansielle aktiver	6.000.000	0
Finansielle omkostninger	3.086.186	4.348.226
Skat af årets resultat	5.772.677	4.113.235
Øvrige reguleringer	15.261	186.453
I alt	20.328.390	2.296.702



## 24. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store 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.

**24. 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.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

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

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

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**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.

**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.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme 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 materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Dagsværdiregulering af investeringsejendomme**

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

**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.

**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.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

**Andre finansielle poster**

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

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

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

**Skat af årets resultat**

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

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

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme 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. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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.

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

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.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen 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 kapitalandeles identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

*Indre værdis metode*

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

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

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.

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalandele i associerede virksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

*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.

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte med-



**24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

gåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien 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.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, 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 nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

**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.

**24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**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.

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.