

Frejada Holding ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.01.23

Jørgen Peder Pedersen
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 44

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
Bakkesvinget ApS, Aarhus
Søhusene II ApS, Syddjurs
Havehusene ApS, Syddjurs
Langkær ApS, Syddjurs
MM Distribution ApS, Aarhus

Associerede virksomheder

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

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 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. 30.06.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 13. januar 2023

Direktionen

Jørgen Peder Pedersen

Til kapitalejeren i Frejada Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frejada Holding ApS for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22, 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. 30.06.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 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 årsregnskabsloven.

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

Aarhus, den 13. januar 2023

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	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.202.748	1.060.458	768.211	629.238	568.676
Indeks	211	186	135	111	100
Bruttoresultat	58.851	61.112	38.540	32.344	27.194
Indeks	216	225	142	119	100
Resultat af primær drift	31.119	28.661	18.342	13.817	10.243
Indeks	304	280	179	135	100
Finansielle poster i alt	-7.361	-10.347	1.763	9.599	-1.939
Årets resultat	18.690	12.541	15.972	20.882	5.844
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	431.676	373.331	338.279	273.912	240.600
Investeringer i materielle anlægsaktiver	68.442	27.895	3.352	15.225	664
Egenkapital	204.576	187.017	176.957	152.556	123.244
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	5.164	16.804	16.821	13.392	-6.513
Investeringer	-39.464	-34.598	-25.815	-27.538	-25.406
Finansiering	35.650	11.549	21.941	2.505	20.000
Årets pengestrømme	1.350	-6.245	12.947	-11.641	-11.919

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	10%	7%	10%	15%	5%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	47%	50%	56%	51%	55%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	66	60	56	46	46
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i import, salg, distribution og forhandling af en lang række IT-produkter.

Herudover foretages investering i ejendomme herunder opførelse med salg for eje og udlejning. Dette både direkte i koncernselskaber samt indirekte ved investering i andre værdipapirer og kapitalandele.

Ydermere foretages anden kapitalforvaltning herunder investering i noterede såvel som unoterede værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.21 - 30.06.22 udviser et resultat på t.DKK 18.690 mod t.DKK 12.541 for tiden 01.07.20 - 30.06.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 204.576.

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

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 var et resultat før skat på t.DKK 15.000 - 20.000. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af, at DCS ApS' resultat blev som forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat på lidt under nuværende niveau for det kommende år svarende til t.DKK 20.000 - 22.000.

For selskabets primære aktivitet ses en afmatning og skærpet konkurrence i markedet. Selskabets fortsatte investeringer i styrkelse af den digitale platform og organisatorisk udvikling forventes at bidrage til et forbedret resultat.

Selskabets øvrige aktiviteter og heraf forventningen til resultat for det kommende år er påvirket af de aktuelle usikkerheder og udsving i markederne.

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 - herunder korrekt håndtering af emballage og udtjente apparater - 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.

Dataetik

Det vurderes, at koncernens aktiviteter ikke omfatter databehandling og -analyse på et niveau, der kræver yderligere politikker for dataetik, end hvad der ligger under selskabets eksterne og interne GDPR-politikker. Derudover behandles alle data i henhold til gældende lovgivning.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	
2	Nettoomsætning	1.202.748	1.060.458	0	0
	Andre driftsindtægter	0	10	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-1.125.554	-985.649	0	0
	Ejendomsomkostninger	-402	-138	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-17.941	-13.569	-218	-95
	Bruttoresultat	58.851	61.112	-218	-95
3	Personaleomkostninger	-29.350	-28.079	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	29.501	33.033	-218	-95
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.012	-775	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	28.489	32.258	-218	-95
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	2.630	-3.597	0	0
	Resultat af primær drift	31.119	28.661	-218	-95
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.405	17.345
6	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.697	-7.791	1.697	-7.791
7	Andre finansielle indtægter	2.507	6.530	3.017	5.949
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-6.000	0	-6.000
8	Andre finansielle omkostninger	-11.565	-3.086	-9.331	-1.743
	Resultat før skat	23.758	18.314	12.570	7.665
	Skat af årets resultat	-5.068	-5.773	1.155	339
	Årets resultat	18.690	12.541	13.725	8.004
9	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.22 t.DKK	30.06.21 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.21 t.DKK
Note					
	Goodwill	0	0	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	0
	Grunde og bygninger	28.016	13.510	0	0
	Investeringsejendomme	72.323	45.020	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.348	943	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	118.687	59.473	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	93.045	83.953
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	25.845	24.148	25.845	24.148
13	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	21.631	27.738	21.631	27.738
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.338	8.214	6.680	6.835
13	Deposita	13	13	0	0
13	Andre tilgodehavender	13.484	15.927	13.484	15.927
	Finansielle anlægsaktiver i alt	69.311	76.040	160.685	158.601
	Anlægsaktiver i alt	187.998	135.513	160.685	158.601
	Varer under fremstilling	3.200	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	132.154	110.732	0	0
	Forudbetalinger for varer	3.870	3.690	0	0
	Varebeholdninger i alt	139.224	114.422	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	58.200	56.763	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	73.633	29.844
	Andre tilgodehavender	21.051	20.531	9.331	7.692
14	Periodeafgrænsningsposter	129	1.324	85	93
	Tilgodehavender i alt	79.380	78.618	83.049	37.629
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.765	30.819	9.765	30.819
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	9.765	30.819	9.765	30.819
	Likvide beholdninger	15.309	13.959	3.187	655
	Omsætningsaktiver i alt	243.678	237.818	96.001	69.103
	Aktiver i alt	431.676	373.331	256.686	227.704

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.22 t.DKK	30.06.21 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.21 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	18.583	16.887	78.624	65.570
	Overført resultat	162.521	150.428	102.662	101.922
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	57	57	57	57
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	181.286	167.497	181.468	167.674
15	Minoritetsinteresser	23.290	19.520	0	0
	Egenkapital i alt	204.576	187.017	181.468	167.674
16	Hensættelser til udskudt skat	4.862	3.309	2.122	2.065
17	Andre hensatte forpligtelser	2.680	2.450	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.542	5.759	2.122	2.065
18	Gæld til realkreditinstitutter	15.429	16.497	0	0
18	Leasingforpligtelser	6.945	0	0	0
18	Selskabsskat	3.377	6.504	3.377	6.504
18	Anden gæld	0	1.130	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	25.751	24.131	3.377	6.504
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	22.619	20.926	20.000	20.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	90.068	50.095	49.423	30.202
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	294	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	55.660	52.274	100	169
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	815
	Deposita	481	80	0	0
	Selskabsskat	14	5	14	5
	Anden gæld	24.671	33.044	182	270
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	193.807	156.424	69.719	51.461
	Gældsforpligtelser i alt	219.558	180.555	73.096	57.965
	Passiver i alt	431.676	373.331	256.686	227.704

- 19 Oplysninger om dagsværdi
 20 Eventualforpligtelser
 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 22 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 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	125	24.679	134.866	55	159.725	17.232	176.957
Betalt udbytte	0	0	0	-55	-55	-2.474	-2.529
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	48	48
Forslag til resultatdisponering	0	-7.792	15.562	57	7.827	4.714	12.541
Saldo pr. 30.06.21	125	16.887	150.428	57	167.497	19.520	187.017
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22							
Saldo pr. 01.07.21	125	16.887	150.428	57	167.497	19.520	187.017
Betalt udbytte	0	0	0	-57	-57	-2.000	-2.057
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	470	470
Salg af minoritetsandele	0	0	-24	0	-24	480	456
Forslag til resultatdisponering	0	1.696	12.117	57	13.870	4.820	18.690
Saldo pr. 30.06.22	125	18.583	162.521	57	181.286	23.290	204.576
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	125	64.175	95.370	55	159.725	0	159.725
Betalt udbytte	0	0	0	-55	-55	0	-55
Forslag til resultatdisponering	0	1.395	6.552	57	8.004	0	8.004
Saldo pr. 30.06.21	125	65.570	101.922	57	167.674	0	167.674
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22							
Saldo pr. 01.07.21	125	65.570	101.922	57	167.674	0	167.674
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-8.000	8.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-57	-57	0	-57
Salg af minoritetsandele	0	0	126	0	126	0	126
Overførsler til/fra andre reserver	0	1.952	-1.952	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	19.102	-5.434	57	13.725	0	13.725
Saldo pr. 30.06.22	125	78.624	102.662	57	181.468	0	181.468

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Årets resultat	18.690	12.541
23 Reguleringer	12.350	20.329
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-13.697	887
Tilgodehavender	2.125	-20.989
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.357	-3.400
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-7.676	12.512
Andre hensatte forpligtelser	230	670
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	15.379	22.550
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	49	1.652
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.656	-2.900
Betalt selskabsskat	-6.608	-4.498
Pengestrømme fra driften	5.164	16.804
Køb af materielle anlægsaktiver	-59.877	-27.895
Salg af materielle anlægsaktiver	0	353
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-69.686	-68.094
Salg af værdipapirer og kapitalandele	83.391	40.435
24 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-729	0
Modtaget udbytte	604	210
Modtaget afdrag på udlån	6.833	20.393
Pengestrømme fra investeringer	-39.464	-34.598
Kapitaltilførsel	58	0
Betalt udbytte	-2.057	-2.529
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-994	-912
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	39.973	14.990
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.330	0
Pengestrømme fra finansiering	35.650	11.549
Årets samlede pengestrømme	1.350	-6.245
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	13.959	20.204
Likvide beholdninger ved årets slutning	15.309	13.959
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	15.309	13.959
I alt	15.309	13.959

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	
		2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Særlige poster:					
Nedskrivninger på andre omsætningsaktiver	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-11.120	0	0	0

Nedskrivning af omsætningsaktiver vedrører tidligere indregnet momstilgodehavende på t.DKK 11.120. Det er ledelsens vurdering, at der ikke længere er tilstrækkeligt grundlag for indregning af tilgodehavendet, hvorfor det er nedskrevet til t.DKK 0.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.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	1.199.982	1.047.032	0	0
Salg af ejendomme	0	12.012	0	0
Huslejeindtægter	2.767	1.413	0	0
I alt	1.202.749	1.060.457	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	965.624	878.475	0	0
Øvrige nordiske lande inkl. Grønland og Færøerne	139.722	120.010	0	0
Øvrige Europæiske lande	97.403	61.972	0	0
I alt	1.202.749	1.060.457	0	0

3. Personaleomkostninger

Lønninger	27.633	27.438	0	0
Pensioner	1.053	59	0	0
Andre omkostninger til social sikring	274	231	0	0
Andre personaleomkostninger	390	351	0	0
I alt	29.350	28.079	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	66	60	0	0
--	----	----	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	437.000	277.250	162.500	68.750
Andre ydelser	264.250	140.250	43.750	81.250
I alt	701.250	417.500	206.250	150.000

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.405	17.345
---	---	---	--------	--------

6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	1.958	-7.530	1.958	-7.530
Afskrivning på goodwill	-261	-261	-261	-261
I alt	1.697	-7.791	1.697	-7.791

7. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	933	398
Øvrige finansielle indtægter	2.507	6.530	2.084	5.551
I alt	2.507	6.530	3.017	5.949

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

8. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	12	23
Øvrige finansielle omkostninger	11.565	3.086	9.319	1.720
I alt	11.565	3.086	9.331	1.743

9. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.696	-7.792	19.102	1.395
Forslag til udbytte for regnskabsåret	57	57	57	57
Minoritetsinteresser	4.820	4.714	0	0
Overført resultat	12.117	15.562	-5.434	6.552
I alt	18.690	12.541	13.725	8.004

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK Goodwill

Koncern:

Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	261
Kostpris pr. 30.06.22	261
Afskrivninger i året	-261
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-261
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	0

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Investeringsejen- domme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.21	16.028	40.874	2.717
Tilgang i året	14.877	35.779	17.786
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-11.106	0
Kostpris pr. 30.06.22	30.905	65.547	20.503
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-2.518	0	-1.774
Afskrivninger i året	-371	0	-381
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-2.889	0	-2.155
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.21	0	4.146	0
Dagsværdireguleringer i året	0	2.630	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.22	0	6.776	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	28.016	72.323	18.348
Årets renter indregnet i kostprisen	0	321	0
Modervirksomhed:			
Årets renter indregnet i kostprisen	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.22	0	0	9.279

12. 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. 01.07.21	0	7.261	17.992
Kostpris pr. 30.06.22	0	7.261	17.992
Opskrivninger pr. 01.07.21	0	17.410	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.958	0
Opskrivninger pr. 30.06.22	0	19.368	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	0	-523	-9.778
Nedskrivninger i året	0	0	-560
Afskrivninger på goodwill	0	-261	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	0	684
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	0	-784	-9.654
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	0	25.845	8.338
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.21	35.270	7.261	14.992
Tilgang i året	102	0	0
Afgang i året	-2.367	0	0
Kostpris pr. 30.06.22	33.005	7.261	14.992
Opskrivninger pr. 01.07.21	48.683	17.410	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	48	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	1.952	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	17.357	1.958	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-8.000	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.22	60.040	19.368	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	0	-523	-8.157
Nedskrivninger i året	0	0	-560
Afskrivninger på goodwill	0	-261	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	0	405
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	0	-784	-8.312
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	93.045	25.845	6.680
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	1.307	0

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%
Bakkesvinget ApS, Aarhus	60%
Søhusene II ApS, Syddjurs	60%
Havehusene ApS, Syddjurs	75%
Langkær ApS, Syddjurs	60%
MM Distrubution ApS, Aarhus	67%

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%
---	-----

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.21	33.738	13	15.927
Tilgang i året	726	0	444
Afgang i året	-6.833	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-2.887
Kostpris pr. 30.06.22	27.631	13	13.484
Nedskrivninger pr. 01.07.21	-6.000	0	0
Nedskrivninger pr. 30.06.22	-6.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	21.631	13	13.484
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.21	33.738	0	15.927
Tilgang i året	726	0	444
Afgang i året	-6.833	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-2.887
Kostpris pr. 30.06.22	27.631	0	13.484
Nedskrivninger pr. 01.07.21	-6.000	0	0
Nedskrivninger pr. 30.06.22	-6.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	21.631	0	13.484

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.22 t.DKK	30.06.21 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.21 t.DKK

14. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	129	1.324	85	93
---------------------------------	-----	-------	----	----

15. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	19.520	17.232	0	0
Betalt udbytte	-2.000	-2.474	0	0
Køb af minoritetsandele	470	0	0	0
Salg af minoritetsandele	480	48	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	4.820	4.714	0	0
I alt	23.290	19.520	0	0

16. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.21	3.309	3.943	2.065	1.914
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-4	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.556	-634	57	151
Udskudt skat pr. 30.06.22	4.861	3.309	2.122	2.065

17. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.07.21	2.450
Hensat i året	230
Forpligtelser pr. 30.06.22	2.680

	30.06.22 t.DKK	30.06.21 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.21 t.DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	2.680	2.450	0	0

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.22	Gæld i alt 30.06.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	999	11.343.818	16.428	17.423
Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.000	0	20.000	20.000
Leasingforpligtelser	1.620	0	8.565	0
Selskabsskat	0	0	3.377	6.504
Anden gæld	0	0	0	1.130
I alt	22.619	11.343.818	48.370	45.057

Modervirksomhed:				
Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.000	0	20.000	20.000
Selskabsskat	0	0	3.377	6.504
I alt	20.000	0	23.377	26.504

19. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Investerings-ejendomme	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.06.22	72.323	72.323
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	2.630	2.630

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 1.746 og et afkastkrav på mellem 4,4% og 8,25%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommenes beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter. Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 100% af ejendommenes samlede areal svarende til budgetterede lejeindtægter på t.DKK 2.128. 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 statutstidspunktet.

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.

20. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på - 33 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 32.

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 11.162.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 36.100.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet tilsagn overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS om tilførelse af likviditet til selskabet i det tilfælde selskabets likviditetsmæssige situation kræver dette.

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 30.017.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 10.478.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.162.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 36.100.

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 3.391 på balancedagen, hvoraf t.DKK 3.391 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har afgivet tilsagn overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Skovlundvej 29 ApS om tilførelse af likviditet til selskabet i det tilfælde selskabets likviditetsmæssige situation kræver dette.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 16.428 er der givet pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør henholdsvis t.DKK 28.017 og t.DKK 13.125, samlet t.DKK 41.142.

Koncernens kreditinstitut har stillet garanti på t.DKK 692 til sikkerhed for t.DKK 9.891 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 29.350 samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 28.017. 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 26.353.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 46.648 har koncernen givet sikkerhed i andre værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.765.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 7.302 samt ovennævnte garantistillelse på t.DKK 692 har koncernen afgivet virksomhedspant nominelt t.DKK 47.600. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 9.070
- Varebeholdninger t.DKK 124.848
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 57.110

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 68.640 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. 30.06.22 ovennævnte aktiver.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 4.193 er der givet pant i nom. DKK 200.000 koncernselskabsanparter i Parken 22 ApS. Egenkapitalen i koncernselskabet udgør t.DKK 1.242 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 11.162. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 476.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 46.648 er der givet sikkerhed i andre værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.765.

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 4.193. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 1.242.

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 11.162. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 476.

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	0	-10
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.012	775
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-2.630	3.597
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.696	7.623
Finansielle indtægter	-2.507	-6.530
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	6.000
Finansielle omkostninger	11.565	3.086
Skat af årets resultat	5.068	5.773
Øvrige reguleringer	-1.854	15
I alt	12.350	20.329

24. Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Tilgodehavender	1.683	0
Likvide beholdninger	471	0
Udskudt skat	4	0
Andre gældsforpligtelser	-749	0
Nettoaktiver	1.409	0
Goodwill i overtaget virksomhed	-209	0
Anskaffelsessum i alt	1.200	0
Heraf likvide beholdninger	-471	0
Kontant anskaffelsessum	729	0

25. 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.

25. 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 allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

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

Dagsværdien af de erhvervede aktiver og passiver er opgjort med udgangspunkt i de bogførte værdier på overtagelsestidspunktet. Der er i alt væsentlighed alene tale om tilgodehavender fra salg, likvide beholdninger samt almindelige gældsforpligtelser, hvorfor ledelsen har vurderet, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

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

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

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

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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 leasingydelse, 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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

25. 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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 t.DKK
Goodwill	1	0
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 immaterielle og 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.

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.

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

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, rentedelen af finansielle leasingydelse, 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.

25. 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".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

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.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre 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 nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 nettorealiseringsværdi 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 nettorealiseringsværdi 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.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. 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.