

# Calielni Holding ApS

Skovvejen 53, 4200 Slagelse  
CVR-nr. 30 52 67 67

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 22.02.22

Carsten Nissen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

---

---

**Selskabet**

---

Calielni Holding ApS  
Skovvejen 53  
4200 Slagelse  
Hjemsted: Slagelse  
CVR-nr.: 30 52 67 67  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Direktør Carsten Nissen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 for Calielni 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. 30.09.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 25. januar 2022

**Direktionen**

Carsten Nissen  
Direktør

**Til kapitalejeren i Calielni Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Calielni Holding ApS for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21, 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. 30.09.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

Ringsted, den 31. januar 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Kasper Green Jensen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33213

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>			
Resultat af primær drift	8.741	4.950	1.928
Indeks	453	257	100
Finansielle poster i alt	-249	-316	-381
Årets resultat	6.615	3.656	2.483

*Balance*

Samlede aktiver	48.440	41.935	43.249
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.000	1.186	664
Egenkapital	22.367	15.965	16.095

**Nøgletal**

	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	34%	23%	18%
<i>Soliditet</i>			
Soliditetsgrad	46%	38%	37%

*Definitioner af nøgletal*

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



**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at investere og virke som holdingselskab.

Selskabet ejer 90% af selskabskapitalen i det tilknyttede aktieselskab Inventarland A/S (CVR-nr. 33 26 13 81), samt 100% af selskabskapitalen i de tilknyttede anpartsselskaber Dansk-Kinesisk Kultur Innovation ApS (CVR-nr. 38 33 01 95) og FTI - IMEX ApS (CVR-nr. 28 71 74 90),

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på DKK 6.614.958 mod DKK 3.655.920 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.367.321.

Ledelsen finder årets meget resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret år 2021 var lavere end hvad der var indfriet, hvorfor årets resultat anses som værende meget tilfredsstillende, til trods for endnu et år med væsentlig påvirkning af Covid-19. .

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer at årets resultat for regnskabsåret 2022 vil være i intervallet t.DKK 4.000 - 4.500.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK	
	<b>34.259.275</b>	<b>27.679.889</b>	<b>395.608</b>	<b>809.381</b>	
	<b>Bruttofortjeneste</b>				
3	Personaleomkostninger	-24.061.311	-21.141.384	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>10.197.964</b>	<b>6.538.505</b>	<b>395.608</b>	<b>809.381</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.257.096	-1.209.840	-134.351	-106.443
	Andre driftsomkostninger	-199.644	-378.238	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>8.741.224</b>	<b>4.950.427</b>	<b>261.257</b>	<b>702.938</b>
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.887.486	1.962.941
5	Andre finansielle indtægter	45.624	94.150	98.699	85.922
6	Andre finansielle omkostninger	-294.383	-410.274	-96.921	-35.035
	<b>Resultat før skat</b>	<b>8.492.465</b>	<b>4.634.303</b>	<b>6.150.521</b>	<b>2.716.766</b>
	Skat af årets resultat	-1.877.507	-978.383	-63.590	-95.895
	<b>Årets resultat</b>	<b>6.614.958</b>	<b>3.655.920</b>	<b>6.086.931</b>	<b>2.620.871</b>

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.887.486	1.962.941
Forslag til udbytte for regnskabsåret	414.000	113.000	414.000	113.000
Minoritetsinteresser	528.025	1.035.049	0	0
Overført resultat	5.672.933	2.507.871	-214.555	544.930
<b>I alt</b>	<b>6.614.958</b>	<b>3.655.920</b>	<b>6.086.931</b>	<b>2.620.871</b>

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	599.209	1.244.255	0	0
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>599.209</b>	<b>1.244.255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	2.191.559	441.236	2.191.559	441.236
	Indretning af lejede lokaler	222.077	221.936	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.060.835	1.626.115	301.550	401.974
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.474.471</b>	<b>2.289.287</b>	<b>2.493.109</b>	<b>843.210</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.374.955	11.387.469
11	Deposita	1.015.838	1.028.903	0	0
11	Andre tilgodehavender	883.207	946.819	883.207	946.819
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.899.045</b>	<b>1.975.722</b>	<b>17.258.162</b>	<b>12.334.288</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.972.725</b>	<b>5.509.264</b>	<b>19.751.271</b>	<b>13.177.498</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	20.525.567	13.528.504	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.033.038	2.510.902	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>22.558.605</b>	<b>16.039.406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.466.569	16.118.980	282.343	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.286.063	1.215.025
	Udskudt skatteaktiv	0	0	18.165	9.837
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	295.658	188.982
	Andre tilgodehavender	229.311	70.010	8.510	50.414
	Periodeafgrænsningsposter	1.810.336	705.513	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>16.506.216</b>	<b>16.894.503</b>	<b>2.890.739</b>	<b>1.464.258</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.402.713</b>	<b>3.491.482</b>	<b>80.995</b>	<b>963.366</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>41.467.534</b>	<b>36.425.391</b>	<b>2.971.734</b>	<b>2.427.624</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>48.440.259</b>	<b>41.934.655</b>	<b>22.723.005</b>	<b>15.605.122</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	12.114.127	7.126.640
	Reserve for udviklingsomkostninger	467.382	970.519	0	0
	Overført resultat	19.841.170	13.665.100	8.194.430	7.508.985
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	414.000	113.000	414.000	113.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>20.847.552</b>	<b>14.873.619</b>	<b>20.847.557</b>	<b>14.873.625</b>
12	Minoritetsinteresser	1.519.769	1.091.742	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>22.367.321</b>	<b>15.965.361</b>	<b>20.847.557</b>	<b>14.873.625</b>
13	Hensættelser til udskudt skat	151.395	273.926	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>151.395</b>	<b>273.926</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Gæld til realkreditinstitutter	909.016	0	909.016	0
14	Leasingforpligtelser	216.142	317.890	216.142	317.890
14	Deposita	35.650	0	35.650	0
14	Selskabsskat	1.751.794	1.098.297	0	0
14	Anden gæld	208.390	1.535.773	208.390	114.042
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.120.992</b>	<b>2.951.960</b>	<b>1.369.198</b>	<b>431.932</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	130.525	94.184	130.525	94.184
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.284.550	7.036.550	14.946	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.916.268	9.266.084	199.929	25.009
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.655	1.100
	Selskabsskat	693.399	39.609	0	0
	Anden gæld	4.775.809	6.238.177	159.195	179.272
	Periodeafgrænsningsposter	0	68.804	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>22.800.551</b>	<b>22.743.408</b>	<b>506.250</b>	<b>299.565</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>25.921.543</b>	<b>25.695.368</b>	<b>1.875.448</b>	<b>731.497</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>48.440.259</b>	<b>41.934.655</b>	<b>22.723.005</b>	<b>15.605.122</b>
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20								
Saldo pr. 01.10.19	125.000	0	1.128.186	11.379.189	110.600	12.742.975	3.985.012	16.727.987
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	-379.627	0	-379.627	-253.085	-632.712
Korrigeret saldo pr. 01.10.19	125.000	0	1.128.186	10.999.562	110.600	12.363.348	3.731.927	16.095.275
Betalt udbytte	0	0	0	0	-110.600	-110.600	-400.000	-510.600
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	-3.275.234	-3.275.234
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-157.667	157.667	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	2.507.871	113.000	2.620.871	1.035.049	3.655.920
Saldo pr. 30.09.20	125.000	0	970.519	13.665.100	113.000	14.873.619	1.091.742	15.965.361
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21								
Saldo pr. 01.10.20	125.000	0	970.519	13.665.100	113.000	14.873.619	1.091.742	15.965.361
Betalt udbytte	0	0	0	0	-113.000	-113.000	-100.000	-213.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-503.137	503.137	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	5.672.933	414.000	6.086.933	528.026	6.614.959
Saldo pr. 30.09.21	125.000	0	467.382	19.841.170	414.000	20.847.552	1.519.768	22.367.320

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for	Reserve for	Overført	Forslag til	Egenkapital til-		
		nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode				udviklings- omkostninger	hedens	hedens
		ning efter	udviklings-	resultat	udbytte for	modervirksom-	modervirksom-	modervirksom-
		indre værdis-	omkostninger		regnskabsåret	kapitalejere	kapitalejere	kapitalejere
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20								
Saldo pr. 01.10.19	125.000	5.685.009	0	6.822.369	110.600	12.742.978	0	12.742.978
Nettoeffekt ved rettelser af væsentlige fejl	0	-379.624	0	0	0	-379.624	0	-379.624
Korrigeret saldo pr. 01.10.19	125.000	5.305.385	0	6.822.369	110.600	12.363.354	0	12.363.354
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-600.000	0	600.000	0	0	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	458.314	0	-458.314	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-110.600	-110.600	0	-110.600
Forslag til resultatdisponering	0	1.962.941	0	544.930	113.000	2.620.871	0	2.620.871
Saldo pr. 30.09.20	125.000	7.126.640	0	7.508.985	113.000	14.873.625	0	14.873.625
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21								
Saldo pr. 01.10.20	125.000	7.126.640	0	7.508.985	113.000	14.873.625	0	14.873.625
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-900.000	0	900.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-113.000	-113.000	0	-113.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.887.487	0	-214.555	414.000	6.086.932	0	6.086.932
Saldo pr. 30.09.21	125.000	12.114.127	0	8.194.430	414.000	20.847.557	0	20.847.557

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>6.614.958</b>	<b>3.655.920</b>
1 Reguleringer	3.567.814	2.424.271
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-6.519.199	1.500.141
Tilgodehavender	534.184	-1.823.273
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.545.013	1.133.516
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.848.284	3.562.196
Andre hensatte forpligtelser	-68.804	0
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>4.825.682</b>	<b>10.452.771</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	108.353	103.912
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-357.113	-420.036
Betalt selskabsskat	-692.751	-882.396
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>3.884.171</b>	<b>9.254.251</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-462.300
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.174.893	-1.199.008
Salg af materielle anlægsaktiver	152.482	294.154
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.435	-205.504
Salg af finansielle anlægsaktiver	14.500	458.838
Udlån	0	-938.973
Modtaget afdrag på udlån	63.613	4.079.732
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-2.945.733</b>	<b>2.026.939</b>
Køb af egne kapitalandele	0	-2.816.915
Betalt udbytte	-213.000	-510.600
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	958.699	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-20.906	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>724.793</b>	<b>-3.327.515</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>1.663.231</b>	<b>7.953.675</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.491.482	1.514.394
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-7.036.550	-13.013.137
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-1.881.837</b>	<b>-3.545.068</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.402.713	3.491.482
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-4.284.550	-7.036.550
<b>I alt</b>	<b>-1.881.837</b>	<b>-3.545.068</b>

	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>1. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-458.314
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.257.096	1.209.840
Andre driftsomkostninger	184.451	378.238
Finansielle indtægter	-108.353	-103.912
Finansielle omkostninger	357.113	420.036
Skat af årets resultat	1.877.507	978.383
I alt	3.567.814	2.424.271

## 2. 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	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Tilbageførsel af nedskrivninger på tilgodehavender fra salg	Andre eksterne omkostninger	5.229	1.300	0	0
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-184.451	-378.238	0	0
Negativ goodwill	Andre driftsindtægter	0	458.314	0	458.314
Offentlig tilskud	Andre driftsindtægter	0	1.077.481	0	0
Offentlig tilskud	Andre driftsindtægter	0	575.143	0	0
I alt		-179.222	1.734.000	0	458.314

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen og lønkompensation og faste omkostninger.



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

### 3. Personaleomkostninger

Lønninger	22.625.095	19.753.154	0	0
Andre omkostninger til social sikring	497.763	416.579	0	0
Andre personaleomkostninger	938.453	971.651	0	0
I alt	24.061.311	21.141.384	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	61	58	0	0

### 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.887.486	1.962.941
I alt	0	0	5.887.486	1.962.941

### 5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	62.311	9.762
Renteindtægter i øvrigt	41.624	87.712	36.388	76.160
Øvrige finansielle indtægter	4.000	6.438	0	0
Øvrige finansielle indtægter	45.624	94.150	36.388	76.160
I alt	45.624	94.150	98.699	85.922

### 6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	29.810	0
Renteomkostninger i øvrigt	282.483	398.524	65.211	35.035
Øvrige finansielle omkostninger	11.900	11.750	1.900	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	294.383	410.274	67.111	35.035
I alt	294.383	410.274	96.921	35.035

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>7. Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.887.486	1.962.941
Forslag til udbytte for regnskabsåret	414.000	113.000	414.000	113.000
Minoritetsinteresser	528.025	1.035.049	0	0
Overført resultat	5.672.933	2.507.871	-214.555	544.930
I alt	6.614.958	3.655.920	6.086.931	2.620.871

## 8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.20	5.160.168
Kostpris pr. 30.09.21	5.160.168
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-3.915.913
Afskrivninger i året	-645.046
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-4.560.959
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	599.209

Virksomheden indregner udviklingen af virksomhedens Website, da denne er udslagsgivende for et salg via internettet for at give et retvisende billede.

## 9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.20	-1.403.200	696.756	3.620.897
Tilgang i året	3.649.950	84.055	1.265.863
Afgang i året	0	-283.894	-609.528
Kostpris pr. 30.09.21	2.246.750	496.917	4.277.232
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	14.223	-474.821	-1.994.782
Afskrivninger i året	-69.414	-83.913	-494.210
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	283.894	272.595
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-55.191	-274.840	-2.216.397
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	2.191.559	222.077	2.060.835
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.20	421.775	0	502.119
Tilgang i året	1.824.975	0	0
Kostpris pr. 30.09.21	2.246.750	0	502.119
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-20.484	0	-100.145
Afskrivninger i året	-34.707	0	-100.424
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-55.191	0	-200.569
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	2.191.559	0	301.550
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.21	0	0	301.550

**10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.10.20	4.260.829
Kostpris pr. 30.09.21	4.260.829
Opskrivninger pr. 01.10.20	7.126.640
Årets resultat fra kapitalandele	5.887.486
Udbytte relateret til kapitalandele	-900.000
Opskrivninger pr. 30.09.21	12.114.126
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	16.374.955
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Inventarland A/S, Slagelse	90%
FTI Imex ApS, Slagelse	100%
Dansk-Kinesisk Kultur Innovation ApS, Slagelse	100%

**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver	
	Deposita	
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.20	1.028.903	1.893.638
Tilgang i året	1.435	-883.207
Afgang i året	-14.500	-127.224
Kostpris pr. 30.09.21	1.015.838	883.207
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	1.015.838	883.207
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.20	0	946.819
Afgang i året	0	-63.612
Kostpris pr. 30.09.21	0	883.207
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	0	883.207

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK

**12. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	1.091.743	3.985.012	0	0
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-253.085	0	0
Betalt udbytte	-100.000	-400.000	0	0
Køb af minoritetsandele	0	-3.275.234	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	528.026	1.035.049	0	0
I alt	1.519.769	1.091.742	0	0

**13. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.10.20	294.451	393.582	-26.493	-7.208
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-143.056	-119.656	8.328	-2.629
Udskudt skat pr. 30.09.21	151.395	273.926	-18.165	-9.837

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.21	Gæld i alt 30.09.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	28.777	819.641	937.793	0
Leasingforpligtelser	101.748	0	317.890	412.074
Deposita	0	35.650	35.650	0
Selskabsskat	0	0	1.751.794	1.098.297
Anden gæld	0	208.390	208.390	1.535.773
I alt	130.525	1.063.681	3.251.517	3.046.144

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	28.777	819.641	937.793	0
Leasingforpligtelser	101.748	0	317.890	412.074
Deposita	0	35.650	35.650	0
Anden gæld	0	208.390	208.390	114.042
I alt	130.525	1.063.681	1.499.723	526.116

**15. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1 - 59 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 83, i alt t.DKK 2.631. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Koncernen har indgået lejeaftale med tilknyttede virksomheder angående leje af driftsmidler. gennemsnitlig månedlig ydelse på t.DKK 70, i alt årligt t. DKK 845.

*Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 150 overfor Flokk A/S.

**15. Eventualforpligtelser** - fortsat -

Modervirksomhed:

*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 36 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 8 i alt t.DKK 330.

*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 4.214.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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 2.414 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

**16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 966 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.283.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 4.214 har koncernen afgivet virksomhedspant. omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdning samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 599
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.759
- Varebeholdninger t.DKK 22.559
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 14.467

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 966 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.283.

**17. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Carsten Nissen, Skovvejen 53, 4200 Slagelse

Indhaver

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



## 18. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2019/20.

#### *Væsentlig fejl i en dattervirksomhed*

I dattervirksomheden Inventarland A/S har vi konstateret at der har været fejl ved opgørelse og regulering af indirekte produktionsomkostninger. Fejlen har medført en korrektion af egenkapitalen pr. 30.09.19 på t.DKK 633. Fejlen har ikke indvirkning på resultat for 2019/20. Reguleringen har medført en korrektion af lagerbeholdningerne på t.DKK 811, og en reduktion af skyldig selskabsskat på t.DKK 178.

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 30.09.20 negativt påvirket af fejlen med t.DKK 379.

Rettelsen af fejlen har en negativ påvirkning på resultatet for 2019/20 med t.DKK 48

Pr. 30.09.20 reduceres egenkapitalen med t.DKK 491, og balancesummen reduceres med 811.

Sammenligningstal for 2019/20 er tilrettet i resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt af væsentlige fejl er indregnet direkte i egenkapitalen primo sammenligningsåret.

### 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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

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

**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.

**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.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

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

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

**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2-3	0
Bygninger	50	50
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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**

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

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

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser m.v.

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

**Skat af årets resultat**

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

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

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

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

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

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

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

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

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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

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

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

**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.

**18. 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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**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.