

Ellen og N. O. Jensen ApS

Hattemagervej 16, 9000 Aalborg
CVR-nr. 30 63 76 15

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.03.21

Christa Jeanette Günther
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 10 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 - 15 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 16 |
| Noter | 17 - 31 |

Selskabet

Ellen og N. O. Jensen ApS
Hattemagervej 16
9000 Aalborg
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 30 63 76 15
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Søren Bohl Nielsen
Lars Bohl

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord

Dattervirksomheder

N. O. Jensen A/S, Aalborg
Driftsselskabet Gertrud Rasks Vej ApS, Aalborg
Bohl Ejendomme A/S, Aalborg
Ejendomsselskabet Gertrud Rasks Vej ApS, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Ellen og N. O. Jensen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 16. marts 2021

Direktionen

Søren Bohl Nielsen

Lars Bohl

Til kapitalejerne i Ellen og N. O. Jensen ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ellen og N. O. Jensen ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aalborg, den 16. marts 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28606

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------|--------|---------|--------|--------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Bruttoresultat | 27.395 | 27.557 | 31.440 | -12 | -6 |
| Resultat af primær drift | 4.005 | 2.770 | 5.130 | -12 | -6 |
| Finansielle poster i alt | -1.216 | -1.197 | -1.881 | 918 | 1.117 |
| Årets resultat | 2.137 | 1.214 | 2.461 | 853 | 1.194 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 79.169 | 89.574 | 85.299 | 20.380 | 19.388 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 2.896 | 8.677 | 9.608 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 24.143 | 22.006 | 20.792 | 18.262 | 17.311 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | | | |
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | 13.642 | 2.918 | -25.080 | 306 | 0 |
| Investeringer | -2.702 | -8.677 | -33.188 | 0 | 0 |
| Finansiering | -5.978 | 623 | 44.290 | 0 | 0 |
| Årets pengestrømme | 4.962 | -5.136 | -13.978 | 306 | 0 |

Nøgletal

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 9% | 6% | 13% | 5% | 7% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Egenkapitalandel | 30% | 25% | 24% | 90% | 89% |

Definitioner af nøgletal

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

Der er manglende sammenlignelighed pga. aktivitetsændring/fusion jf. ÅRL § 101 stk. 2.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i dattervirksomhederne N. O. Jensen A/S, Bohl Ejendomme A/S og Ejendomsselskabet Gertrud Rasks Vej ApS.

Koncernens aktiviteter består henholdsvis af handel med nye og brugte biler, service, reparationer og klargøring udlejning af biler samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 2.136.676 mod DKK 1.214.413 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 24.142.938.

Resultatforventningen for 2020 var i udgangssituationen et positivt resultat før skat i størrelsesordenen 1,0 - 1,5 mio. DKK. Set i det lys finder ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Denne forsigtige målsætning blev positivt afvejet som følge af en tæt omkostnings- og balancestyling gennem året.

Forventet udvikling

Corona og COVID-19 krisen startede i foråret 2020 og er stadig her i foråret 2021 en væsentlig udfordring pga. de indførte restriktioner og nedlukninger.

Ledelsen forventer, at koncernen kan klare de udfordringer, dette indebærer, idet der i 2020 er lavet de omkostningsbesparende tiltag, dette kræver.

Koncernen forventer således, på trods af fortsat COVID-19 udfordringer, et positivt resultat for 2021.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2020 DKK | 2019 DKK | 2020 DKK | 2019 DKK |
| | 27.394.837 | 27.556.609 | -37.500 | -34.702 |
| | 27.394.837 | 27.556.609 | -37.500 | -34.702 |
| 2 | -21.033.068 | -22.597.858 | 0 | 0 |
| | 6.361.769 | 4.958.751 | -37.500 | -34.702 |
| | 6.361.769 | 4.958.751 | -37.500 | -34.702 |
| | -2.357.164 | -2.189.211 | 0 | 0 |
| | 4.004.605 | 2.769.540 | -37.500 | -34.702 |
| | 4.004.605 | 2.769.540 | -37.500 | -34.702 |
| 3 | 0 | 0 | 2.218.343 | 1.392.450 |
| 4 | 55.252 | 167.105 | 74.296 | 179.829 |
| | -1.270.835 | -1.364.140 | -138.962 | -373.115 |
| | -1.215.583 | -1.197.035 | 2.153.677 | 1.199.164 |
| | -1.215.583 | -1.197.035 | 2.153.677 | 1.199.164 |
| | 2.789.022 | 1.572.505 | 2.116.177 | 1.164.462 |
| | 2.789.022 | 1.572.505 | 2.116.177 | 1.164.462 |
| | -652.346 | -358.092 | 20.499 | 49.951 |
| | 2.136.676 | 1.214.413 | 2.136.676 | 1.214.413 |
| | 2.136.676 | 1.214.413 | 2.136.676 | 1.214.413 |
| 5 | | | | |

| Note | AKTIVER | | | | |
|------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | 31.12.20 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.20 DKK | 31.12.19 DKK | |
| | Grunde og bygninger | 36.991.499 | 36.889.893 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 826.777 | 1.334.001 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2.140.378 | 1.390.366 | 0 | 0 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver i alt | 39.958.654 | 39.614.260 | 0 | 0 |
| 7 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 25.448.039 | 23.229.696 |
| 7 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 61.780 | 61.780 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 61.780 | 61.780 | 25.448.039 | 23.229.696 |
| | Anlægsaktiver i alt | 40.020.434 | 39.676.040 | 25.448.039 | 23.229.696 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 31.886.369 | 41.108.789 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 31.886.369 | 41.108.789 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 4.052.881 | 4.850.194 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.949.595 | 3.633.886 |
| 9 | Udskudt skatteaktiv | 0 | 0 | 51.118 | 51.118 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 235.612 | 148.396 | 22.527 | 390.036 |
| | Andre tilgodehavender | 664.444 | 608.612 | 0 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 158.143 | 182.391 | 0 | 0 |
| 8 | Tilgodehavender i alt | 5.111.080 | 5.789.593 | 4.023.240 | 4.075.040 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 0 | 31.809 | 0 | 0 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 0 | 31.809 | 0 | 0 |
| | Likvide beholdninger | 2.151.073 | 2.967.964 | 1.694.540 | 1.517.803 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 39.148.522 | 49.898.155 | 5.717.780 | 5.592.843 |
| | Aktiver i alt | 79.168.956 | 89.574.195 | 31.165.819 | 28.822.539 |

| Note | PASSIVER | | | | |
|------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | 31.12.20 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.20 DKK | 31.12.19 DKK | |
| | Selskabskapital | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 4.823.004 | 2.604.661 |
| | Overført resultat | 21.142.938 | 21.506.262 | 18.819.934 | 18.901.601 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.500.000 | 0 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 24.142.938 | 22.006.262 | 24.142.938 | 22.006.262 |
| 9 | Hensættelser til udskudt skat | 3.553.759 | 3.167.829 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 3.553.759 | 3.167.829 | 0 | 0 |
| 10 | Gæld til realkreditinstitutter | 20.640.763 | 26.555.858 | 0 | 0 |
| 10 | Anden gæld | 803.233 | 343.872 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 21.443.996 | 26.899.730 | 0 | 0 |
| 10 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 1.175.699 | 1.697.830 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 7.035.183 | 12.846.070 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 2.090.875 | 2.272.438 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 7.154.309 | 10.145.586 | 0 | 0 |
| | Deposita | 5.000 | 5.000 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 12.567.197 | 10.533.450 | 7.022.881 | 6.816.277 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 30.028.263 | 37.500.374 | 7.022.881 | 6.816.277 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 51.472.259 | 64.400.104 | 7.022.881 | 6.816.277 |
| | Passiver i alt | 79.168.956 | 89.574.195 | 31.165.819 | 28.822.539 |
| 11 | Eventualforpligtelser | | | | |
| 12 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 13 | Nærtstående parter | | | | |

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|---|----------------------|--|----------------------|
| Koncern: | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 500.000 | 0 | 20.291.849 | 0 | 20.791.849 |
| Forslag til resultat- disponering | 0 | 0 | 1.214.413 | 0 | 1.214.413 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 500.000 | 0 | 21.506.262 | 0 | 22.006.262 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.20 | 500.000 | 0 | 21.506.262 | 0 | 22.006.262 |
| Forslag til resultat- disponering | 0 | 0 | -363.324 | 2.500.000 | 2.136.676 |
| Saldo pr. 31.12.20 | 500.000 | 0 | 21.142.938 | 2.500.000 | 24.142.938 |

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året | Egenkapital i alt |
|--|----------------------|--|----------------------|--|----------------------|
| Modervirksomhed: | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 500.000 | 3.061.796 | 17.230.053 | 0 | 20.791.849 |
| Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | -1.849.585 | 1.849.585 | 0 | 0 |
| Forslag til resultat- disponering | 0 | 1.392.450 | -178.037 | 0 | 1.214.413 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 500.000 | 2.604.661 | 18.901.601 | 0 | 22.006.262 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.20 | 500.000 | 2.604.661 | 18.901.601 | 0 | 22.006.262 |
| Forslag til resultat- disponering | 0 | 2.218.343 | -81.667 | 0 | 2.136.676 |
| Saldo pr. 31.12.20 | 500.000 | 4.823.004 | 18.819.934 | 0 | 24.142.938 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2020 DKK | 2019 DKK |
| Årets resultat | 2.136.676 | 1.214.413 |
| 14 Reguleringer | 4.223.094 | 3.744.339 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | 9.222.420 | 83.144 |
| Tilgodehavender | 765.728 | -2.162.450 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -2.991.277 | 1.466.445 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 1.781.575 | 125.030 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 15.138.216 | 4.470.921 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 55.252 | 167.105 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -1.270.835 | -1.364.140 |
| Betalt selskabsskat | -281.026 | -356.084 |
| Pengestrømme fra driften | 13.641.607 | 2.917.802 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -2.895.910 | -8.677.438 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 194.355 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringer | -2.701.555 | -8.677.438 |
| Optagelse af gæld til realkreditinstitutter | 22.250.000 | 25.201.128 |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter | -28.802.951 | -20.612.941 |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 575.086 | 343.872 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 0 | -4.308.890 |
| Pengestrømme fra finansiering | -5.977.865 | 623.169 |
| Årets samlede pengestrømme | 4.962.187 | -5.136.467 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 2.967.964 | 4.643.851 |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse | 31.809 | 2.796.783 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -12.846.070 | -12.150.464 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | -4.884.110 | -9.846.297 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 2.151.073 | 2.967.964 |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko | 0 | 31.809 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter | -7.035.183 | -12.846.070 |
| I alt | -4.884.110 | -9.846.297 |

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 | |
|--|---------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | 2020 DKK | 2019 DKK | 2020 DKK | 2019 DKK |
| Særlige poster: | | | | | |
| Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver | Andre driftsindtægter | 2.000 | 0 | 0 | 0 |
| Offentlige tilskud | Andre driftsindtægter | 59.379 | 0 | 0 | 0 |
| I alt | | 61.379 | 0 | 0 | 0 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | 2020 DKK | 2019 DKK | 2020 DKK | 2019 DKK |
| | | | | | |

2. Personaleomkostninger

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|------------|---|---|
| Lønninger | 17.567.237 | 18.791.426 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.538.632 | 2.547.574 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 477.539 | 383.606 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 449.660 | 875.252 | 0 | 0 |
| I alt | 21.033.068 | 22.597.858 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|----|----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 50 | 54 | 0 | 0 |
|--|----|----|---|---|

Vederlag til ledelsen:

| | | | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---|---|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 1.061.382 | 1.225.384 | 0 | 0 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---|---|

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2020 DKK | 2019 DKK | 2020 DKK | 2019 DKK |

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|-----------|-----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.218.343 | 1.392.450 |
|---|---|---|-----------|-----------|

4. Finansielle indtægter

| | | | | |
|----------------------------------|--------|---------|--------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 74.068 | 51.115 |
| Øvrige finansielle indtægter | 55.252 | 167.105 | 228 | 128.714 |
| I alt | 55.252 | 167.105 | 74.296 | 179.829 |

5. Resultatdisponering

| | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 2.218.343 | 1.392.450 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.500.000 | 0 | 0 | 0 |
| Overført resultat | -363.324 | 1.214.413 | -81.667 | -178.037 |
| I alt | 2.136.676 | 1.214.413 | 2.136.676 | 1.214.413 |

6. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|------------------------------|---|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.20 | 47.505.931 | 3.140.129 | 6.051.829 |
| Tilgang i året | 1.376.126 | 73.250 | 1.446.534 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -1.004.084 |
| Kostpris pr. 31.12.20 | 48.882.057 | 3.213.379 | 6.494.279 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 | -10.616.038 | -1.806.128 | -4.661.463 |
| Afskrivninger i året | -1.274.520 | -580.474 | -502.167 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver | 0 | 0 | 809.729 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 | -11.890.558 | -2.386.602 | -4.353.901 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 36.991.499 | 826.777 | 2.140.378 |

7. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|--|--|---|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.20 | 0 | 61.780 |
| Kostpris pr. 31.12.20 | 0 | 61.780 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 0 | 61.780 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20 | 0 | 0 |
| Modervirksomhed: | | |
| Kostpris pr. 01.01.20 | 20.625.035 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.20 | 20.625.035 | 0 |
| Opskrivninger pr. 01.01.20 | 2.604.661 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 2.218.343 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.20 | 4.823.004 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 25.448.039 | 0 |
| Navn og hjemsted: | | Ejerandel |
| Dattervirksomheder: | | |
| N. O. Jensen A/S, Aalborg | | 100% |
| Driftsselskabet Gertrud Rasks Vej ApS, Aalborg | | 100% |
| Bohl Ejendomme A/S, Aalborg | | 100% |
| Ejendomsselskabet Gertrud Rasks Vej ApS, Aalborg | | 100% |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.20 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.20 DKK | 31.12.19 DKK |

8. Tilgodehavender

| | | | | |
|--|---------|---|---|---|
| Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb | 406.541 | 0 | 0 | 0 |
|--|---------|---|---|---|

9. Udskudt skat

| | | | | |
|---|-----------|-----------|---------|---------|
| Udskudt skat pr. 01.01.20 | 3.167.829 | 3.001.425 | -51.118 | -51.118 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 385.930 | 166.404 | 0 | 0 |
| Udskudt skat pr. 31.12.20 | 3.553.759 | 3.167.829 | -51.118 | -51.118 |

10. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.20 | Gæld i alt 31.12.19 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern: | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.059.974 | 16.540.733 | 21.700.737 | 28.253.688 |
| Anden gæld | 115.725 | 0 | 918.958 | 343.872 |
| I alt | 1.175.699 | 16.540.733 | 22.619.695 | 28.597.560 |

11. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 1.815 som vedr. de kommende 12 måneder.

Huslejeforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med en samlet forpligtelse på t.DK 630.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet betalingsgarantier på t.DKK 400 og t.DKK 5.000 sikret gennem kreditinstitut.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 7.035.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 21.897 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 33.080.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 15.395, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 36.992. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på i alt t.DKK 9.000, der giver pant i motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været indregistreret med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 4.010 og virksomhedspant t.DKK 5.000, der giver pant i brugte motorkøretøjer med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 23.917. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til leverandør og kreditinstitut.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

13. Nærtstående parter

| | |
|--|-----------|
| | 31.12.20 |
| Mellemværender | DKK |
| <hr/> | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 3.949.595 |
| <hr/> | |

| | Koncern | |
|-------|---------|------|
| | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK |
| <hr/> | | |

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Andre driftsindtægter | -2.000 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2.357.164 | 2.189.211 |
| Finansielle indtægter | -55.251 | -167.104 |
| Finansielle omkostninger | 1.270.835 | 1.364.140 |
| Skat af årets resultat | 652.346 | 358.092 |
| <hr/> | | |
| I alt | 4.223.094 | 3.744.339 |
| <hr/> | | |

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

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

Indtægter ved 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Ejendomsomkostninger**

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

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.

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 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 DKK |
|---|-----------------|-----------------------|
| Bygninger | 10-40 | 0 |
| 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i 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, 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, 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.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.