

# **NAK Invest ApS**

Eggersvej 6, 2900 Hellerup  
CVR-nr. 31 08 98 91

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 26.11.21

Nils Knudsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

---

---

**Selskabet**

---

NAK Invest ApS  
Eggersvej 6  
2900 Hellerup  
Hjemsted: Gentofte  
CVR-nr.: 31 08 98 91  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Nils Knudsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 for NAK Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 22. november 2021

**Direktionen**

Nils Knudsen

## Til kapitalejeren i NAK Invest ApS

### Konklusion

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

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

### Grundlag for konklusion

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

Næstved, den 22. november 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne11738

## KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	17.621	19.058	17.342	17.760	18.289
Resultat af primær drift	589	-18	-1.871	1.159	1.398
Finansielle poster i alt	-2.068	-2.688	-2.021	-2.039	-2.562
Årets resultat	-1.378	-2.329	-4.018	-942	-1.170
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	64.442	67.783	69.979	70.382	70.702
Indeks	91	96	99	100	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	456	2.811	1.185	1.943	1.305
Indeks	35	215	91	149	100
Egenkapital	11.565	12.942	16.219	20.237	21.179
Indeks	55	61	77	96	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	4.957	2.988	-128	3.625	4.902
Investeringer	-1.582	-3.688	-1.996	-3.009	-2.461
Finansiering	-1.943	-142	-6.256	-2.016	-287
Årets pengestrømme	1.432	-842	-8.380	-1.400	2.154



**Nøgletal**

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-11%	-16%	-22%	-5%	-5%
Overskudsgrad	1%	0%	-3%	2%	2%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	18%	19%	23%	29%	30%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	50	51	53	50	57

*Definitioner af nøgletal*

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter ejerskab af Haslev Investment A/S, hvis hovedaktivitet, via ejerskab af øvrige underliggende koncernselskaber, består i produktion og salg af møbler samt ejendomsbesiddelse.

Med inspiration fra klassiske danske møbelarkitekter, er koncernens mission at skabe originale og kvalitetsbetonede designmøbler, som matcher kundernes ønsker og behov.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.20 - 30.06.21 udviser et resultat på DKK -1.377.676 mod DKK -2.328.840 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.564.509.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 var et resultat før skat på t.DKK -500 - 500. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere resultater i koncernselskaberne end oprindeligt forventet.

Under hensyntagen til de konjunkturudsving coronakrisen har medført, vurderer ledelsen at årets resultat er i overensstemmelse med det forventelige.

Koncernen har i løbet af året arbejdet intensivt med certificering af koncernens produkter og der arbejdes også fremadrettet med tiltag, der kan styrke koncernens afsætning af certificerede bæredygtige produkter. Koncernens brands og produkter afsættes til forskellige kundekredse og markeder, hvorved der opnås risikospredning.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer, under hensyntagen til de i koncernen igangsatte aktiviteter, et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.500 - 3.500 for det kommende år.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen fokuserer på at opnå størst mulig kvalitet og holdbarhed ved anvendelse af de bedst tilgængelige materialer og nyeste konstruktionsprincipper. Der anvendes løbende ressourcer på at optimere eksisterende tilblivelsesprocesser og implementere nye.

Koncernen ønsker at sikre en tidssvarende produktportefølje og samarbejder derfor med anerkendte arkitekter og designere. I håbet om at skabe nye, moderne klassikere udvikles nye produkter med udspring i gode idéer og med fokus på form og funktion.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning har koncernselskabet Haslev Møbelsnedkeri A/S solgt en af dets ejendomme. Salget medfører en avance i regnskabsåret 2021-22 og en reduktion af koncernens rentebærende gæld.

Der er herudover ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>17.621.009</b>	<b>19.058.284</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Distributionsomkostninger	-12.463.410	-13.668.442	0	0
	Administrationsomkostninger	-4.568.697	-5.407.671	-27.981	-27.356
	Andre driftsomkostninger	-8.825	0	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>580.077</b>	<b>-17.829</b>	<b>-27.981</b>	<b>-27.356</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.147.473	-2.135.004
3	Andre finansielle indtægter	49.610	6.408	5.465	6.609
4	Andre finansielle omkostninger	-2.117.583	-2.694.780	-272.616	-227.762
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.487.896</b>	<b>-2.706.201</b>	<b>-1.442.605</b>	<b>-2.383.513</b>
	Skat af årets resultat	110.220	377.361	64.929	54.673
	<b>Årets resultat</b>	<b>-1.377.676</b>	<b>-2.328.840</b>	<b>-1.377.676</b>	<b>-2.328.840</b>
5	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.016.186	3.432.492	0	0
	Erhvervede rettigheder	273.914	462.370	0	0
	Goodwill	2.824.491	4.099.320	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.114.591</b>	<b>7.994.182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	20.930.150	20.933.120	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	4.823.773	5.173.353	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	787.734	956.271	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>26.541.657</b>	<b>27.062.744</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.719.534	18.867.007
9	Deposita	170.362	293.653	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>170.362</b>	<b>293.653</b>	<b>17.719.534</b>	<b>18.867.007</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>33.826.610</b>	<b>35.350.579</b>	<b>17.719.534</b>	<b>18.867.007</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	9.818.275	10.865.952	0	0
	Varer under fremstilling	9.515.176	11.241.007	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.905.855	3.519.391	0	0
	Forudbetalinger for varer	238.218	173.381	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>23.477.524</b>	<b>25.799.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.238.025	4.356.957	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	159.992	154.527
	Udskudt skatteaktiv	1.206.059	1.095.839	417.766	352.837
	Andre tilgodehavender	187.622	582.393	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	461.584	449.866	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>7.093.290</b>	<b>6.485.055</b>	<b>577.758</b>	<b>507.364</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>44.291</b>	<b>148.019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>30.615.105</b>	<b>32.432.805</b>	<b>577.758</b>	<b>507.364</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>64.441.715</b>	<b>67.783.384</b>	<b>18.297.292</b>	<b>19.374.371</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	4.060.882	4.060.882	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.688.172	2.068.807	0	0
	Overført resultat	4.690.455	6.687.496	11.439.509	12.817.185
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.564.509</b>	<b>12.942.185</b>	<b>11.564.509</b>	<b>12.942.185</b>
12	Ansvarlig lånekapital	2.092.890	2.011.405	2.092.889	2.011.405
12	Gæld til realkreditinstitutter	7.774.737	8.675.612	0	0
12	Leasingforpligtelser	1.520.428	1.901.043	0	0
12	Anden gæld	1.707.913	1.614.575	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>13.095.968</b>	<b>14.202.635</b>	<b>2.092.889</b>	<b>2.011.405</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.661.875	3.498.033	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	21.583.668	23.119.822	3.545.046	3.539.190
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	227.116	586.389	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.089.393	4.994.305	58.764	30.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	336.651	152.158
	Selskabsskat	14.825	64.749	0	0
	Anden gæld	9.204.361	8.375.266	699.433	699.433
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>39.781.238</b>	<b>40.638.564</b>	<b>4.639.894</b>	<b>4.420.781</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>52.877.206</b>	<b>54.841.199</b>	<b>6.732.783</b>	<b>6.432.186</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>64.441.715</b>	<b>67.783.384</b>	<b>18.297.292</b>	<b>19.374.371</b>
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20					
Saldo pr. 01.07.19	125.000	4.875.268	0	1.893.561	9.325.107
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-1.215.271	0	0	0
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	-209.665	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	229.699	0	-49.428	87.089
Overførsler til/fra andre reserver	0	171.186	0	434.339	-395.860
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	-2.328.840
Saldo pr. 30.06.20	125.000	4.060.882	0	2.068.807	6.687.496
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21					
Saldo pr. 01.07.20	125.000	4.060.882	0	2.068.807	6.687.496
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	-325.812	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-174.692	174.692
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	1.119.869	-794.057
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	-1.377.676
Saldo pr. 30.06.21	125.000	4.060.882	0	2.688.172	4.690.455

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20					
Saldo pr. 01.07.19	125.000	0	0	0	16.093.936
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-947.911
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	-2.328.840
Saldo pr. 30.06.20	125.000	0	0	0	12.817.185
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21					
Saldo pr. 01.07.20	125.000	0	0	0	12.817.185
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	-1.377.676
Saldo pr. 30.06.21	125.000	0	0	0	11.439.509



## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.377.676</b>	<b>-2.328.840</b>
16 Reguleringer	4.940.014	5.201.008
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.322.207	625.250
Tilgodehavender	-374.724	1.766.443
Leverandører af varer og tjenesteydelser	735.813	-1.935.361
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	779.172	2.347.734
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>7.024.806</b>	<b>5.676.234</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	49.610	6.408
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.117.583	-2.694.781
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>4.956.833</b>	<b>2.987.861</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.185.869	-1.161.474
Køb af materielle anlægsaktiver	-455.713	-2.811.183
Salg af materielle anlægsaktiver	60.000	285.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.581.582</b>	<b>-3.687.657</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.942.825	-141.909
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-1.942.825</b>	<b>-141.909</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>1.432.426</b>	<b>-841.705</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	148.019	171.581
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-23.119.822	-22.301.679
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-21.539.377</b>	<b>-22.971.803</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	44.291	148.019
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-21.583.668	-23.119.822
<b>I alt</b>	<b>-21.539.377</b>	<b>-22.971.803</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	18.250.137	19.420.594	0	0
Pensioner	1.487.353	1.511.799	0	0
Andre omkostninger til social sikring	445.454	402.485	0	0
Andre personaleomkostninger	609.717	557.396	0	0
I alt	20.792.661	21.892.274	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	50	51	0	0

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.147.473	-2.135.004
---	---	---	------------	------------

## 3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	5.465	6.609
Øvrige finansielle indtægter	49.610	6.408	0	0
I alt	49.610	6.408	5.465	6.609

## 4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	9.177	4.750
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.117.583	2.694.780	263.439	223.012
I alt	2.117.583	2.694.780	272.616	227.762

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

## 5. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-1.377.676	-2.328.840	-1.377.676	-2.328.840
I alt	-1.377.676	-2.328.840	-1.377.676	-2.328.840

## 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	7.306.353	2.341.857	36.245.294
Tilgang i året	1.119.869	66.000	0
Kostpris pr. 30.06.21	8.426.222	2.407.857	36.245.294
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-3.873.861	-1.879.487	-32.145.974
Afskrivninger i året	-536.175	-254.456	-1.274.829
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-4.410.036	-2.133.943	-33.420.803
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	4.016.186	273.914	2.824.491

Udviklingsprojekter indregnes alene når det forventes, at slutproduktet har en levetid på minimum 10 år og en samtidig positiv dækningsgrad efter afskrivning indenfor de første 3 år. Der foretages indledende og løbende vurderinger af de indregnede udviklingsprojekter.

## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	24.950.280	17.918.440	2.403.834
Tilgang i året	173.766	196.547	85.400
Afgang i året	0	0	-84.074
Kostpris pr. 30.06.21	25.124.046	18.114.987	2.405.160
Opskrivninger pr. 01.07.20	5.206.259	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	5.206.259	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-9.223.419	-12.745.087	-1.447.563
Afskrivninger i året	-176.736	-546.127	-185.112
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	15.249
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-9.400.155	-13.291.214	-1.617.426
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	20.930.150	4.823.773	787.734
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.21	15.723.891	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.21	0	3.541.868	393.750

**8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.07.20	23.779.620
Kostpris pr. 30.06.21	23.779.620
Opskrivninger pr. 01.07.20	-4.912.613
Årets resultat fra kapitalandele	-1.147.473
Opskrivninger pr. 30.06.21	-6.060.086
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	17.719.534
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Haslev Investment A/S, Gentofte	100%
Haslev Møbelsnedkeri A/S, Skive	100%
Magnus Olesen A/S, Skive	100%
MO af 1. juli 2008 A/S, Skive	100%

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.20	293.653
Tilgang i året	8.635
Afgang i året	-131.926
Kostpris pr. 30.06.21	170.362
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	170.362

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21	30.06.20	30.06.21	30.06.20
	DKK	DKK	DKK	DKK

#### 10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	461.584	449.866	0	0
---------------------------------	---------	---------	---	---

#### 11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.20	1.095.839	451.118	352.837	298.164
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	110.220	377.361	64.929	54.673
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	267.360	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.21	1.206.059	1.095.839	417.766	352.837

Selskabet har pr. 30.06.2021 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.206, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

**12. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.21	Gæld i alt 30.06.20
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	1.137.425	0	3.230.315	3.543.438
Gæld til realkreditinstitutter	902.000	4.065.594	8.676.737	9.568.612
Leasingforpligtelser	622.450	0	2.142.878	2.974.043
Anden gæld	0	1.707.913	1.707.913	1.614.575
I alt	2.661.875	5.773.507	15.757.843	17.700.668
Modervirksomhed:				
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.092.889	2.011.405
I alt	0	0	2.092.889	2.011.405

Af den ansvarlige lånekapital træder t.DKK 1.137 tilbage for koncernselskabs eksisterende såvel som fremtidige eksterne kreditorer. Denne ansvarlige lånekapital forrentes med en variabel rente med tillæg af en fast rentemarginal på 12,5% p.a.. Det fulde beløb skal være endeligt tilbagebetalt senest 1. kvartal 2022.

Af den ansvarlige lånekapital træder t.DKK 2.093 tilbage for koncernens eksisterende såvel som fremtidige kreditorer samt bankforbindelse. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 4% med tillæg af Nationalbankens officielle udlånsrente p.a. og forfalder til betaling på anfordring. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

**13. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-34 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 46, i alt t.DKK 552.

Modervirksomhed:

*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut. Kautionen er limiteret til t.DKK 1.150. Tilknyttet virksomheds gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 17.999.

**13. Eventualforpligtelser** - fortsat -*Andre eventualforpligtelser*

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

**14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.677 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.754.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 10.552, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 20.337. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 18.038.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 18.038 har koncernen afgivet virksomhedspant på samlet t.DKK 31.750. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.21 følgende aktiver med samlet regnskabsmæssig værdi t.DKK 32.263:

- Goodwill og immaterielle rettigheder
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
- Varebeholdninger
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Til sikkerhed for bankengagementer er koncernselskaber underlagt udlodningsbegrænsning. Omfattede koncernselskaber må ikke udbetale udbytte uden forudgående godkendelse fra bankforbindelser.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for bankengagement er selskabet underlagt udlodningsbegrænsning.



**15. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Nils Knudsen	Kapitalejer
--------------	-------------

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

	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK

**16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	0	-134.345
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.973.436	3.024.341
Andre driftsomkostninger	8.825	0
Finansielle indtægter	-49.610	-6.408
Finansielle omkostninger	2.117.583	2.694.781
Skat af årets resultat	-110.220	-377.361
I alt	4.940.014	5.201.008

## 17. 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.

### 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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

**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.

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.

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

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**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.

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

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2 - 10	0
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	5 - 50	0-55
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 20	0-15
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 20	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

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

**Skat af årets resultat**

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

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

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

**17. 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".

*Erhvervede rettigheder*

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

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

*Goodwill*

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

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

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

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

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 salgskostninger 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.

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



**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**Varebeholdninger**

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Tilgodehavender**

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

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

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

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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