



Sindico Group A/S

E Christensens Vej 49-53
7430 Ikast
CVR-nr. 32347215

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.07.2022

Peter Jørgensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sindico Group A/S
E Christensens Vej 49-53
7430 Ikast

CVR-nr.: 32347215
Hjemsted: Ikast-brande
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Peter Jørgen Kodbøl Jørgensen, formand
Thomas Haurum
Simone Nørskov
Daniel Høj
Nicolai Nørskov
Jens Nørskov
Mikkel Hasling Kodbøl Jørgensen

Direktion

Daniel Høj, adm. dir.
Mikkel Hasling Kodbøl Jørgensen, direktør
Nicolai Nørskov, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Sindico Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 20.07.2022

Direktion

Daniel Høj
adm. dir.

**Mikkel Hasling Kodbøl
Jørgensen**
direktør

Nicolai Nørskov
direktør

Bestyrelse

Peter Jørgen Kodbøl Jørgensen
formand

Thomas Haurum

Simone Nørskov

Daniel Høj

Nicolai Nørskov

Jens Nørskov

**Mikkel Hasling Kodbøl
Jørgensen**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sindico Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sindico Group A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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.
- 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Silkeborg, den 20.07.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Jannie Skovbo Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne43513

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	153.050	109.378
EBITDA	45.964	33.915
Driftsresultat	38.736	29.821
Resultat af finansielle poster	(3.432)	(1.747)
Årets resultat	31.549	21.812
Årets resultat ekskl. minoriteter	18.837	10.292
Balancesum	246.090	166.388
Investeringer i materielle aktiver	14.644	0
Egenkapital	71.199	49.795
Egenkapital ekskl. minoriteter	44.589	30.207
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.610	28.195
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(14.778)	(10.137)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	14.613	(1.509)
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning (%) (koncern inkl. minoriteter)	52,15	56,45
Egenkapitalforrentning (%) (koncern ex minoriteter)	50,37	41,48
Egenkapitalforrentning (%) (koncern inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital)	45,47	48,85
Soliditetsgrad (%) (koncern)	28,93	29,93
Soliditetsgrad (%)	18,12	18,15
Soliditetsgrad (%) (inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital)	32,95	35,18
Soliditetsgrad (%) (moder)	39,24	28,45

Selskabet har historisk anvendt undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 112 og ikke udarbejdet koncernregnskab. 2021 er første år, hvor selskabet aflægger koncernregnskab, og i overensstemmelse med ÅRL § 128, stk. 4 har selskabet undladt at vise sammenligningstal for 2.-4. foregående regnskabsår.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%) (koncern inkl. minoriteter):Årets resultat inkl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital inkl. minoriteter

Egenkapitalforrentning (%) (koncern ex minoriteter):Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Egenkapitalforrentning (%) (koncern inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital):Årets resultat inkl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital

Soliditetsgrad (koncern) (%):Egenkapital inkl. minoriteter * 100

Balancesum koncern

Soliditetsgrad (%):Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum koncern

Soliditetsgrad (%) (inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital):Egenkapital inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital * 100

Balancesum koncern

Soliditetsgrad (%) (moder):Egenkapital moder * 100

Balancesum moder

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens og moderselskabets aktiviteter består i engros- og detailhandel med beklædning, standudleje samt marketing.

Moderselskabets aktivitet består derudover i administrations- samt holdingvirksomhed for tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 153.0501 t.kr. mod 109.378 t.kr. sidste år. EBITDA udgør 45.964 t.kr. mod 33.915 t.kr. sidste år. Årets resultat før skat udgør 39.862 t.kr. mod 28.106 t.kr. sidste år.

Der er i årets løb etableret nye driftsselskaber samt sket udvidelse af organisationen.

Ledelsen anser årets resultat samt udvikling i koncernens generelle aktivitetsniveau for tilfredsstillende.

Koncernens balance udviser pr. 31. december 2021 en egenkapital på 71,2 mio.kr. svarende til en soliditetsgrad på ca. 29 %. Til sammenligning udgjorde soliditetsgraden pr. 31. december 2020 ca. 30 %.

Ved medtagning af ansvarlig lånekapital udgør koncernsoliditeten pr. 31.12.2021 33,0%, mens soliditeten særskilt for moder udgør 39,2%.

Egenkapitalens forretning udgør for året 50,4% ekskl. minoriteter, mens forrentningen inkl. minoriteter udgør 52,2%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsens forventning til 2021 var en fortsat positiv udvikling i aktiviteten for såvel Sindico Group A/S som for koncernen som helhed, og deraf afledt positivt resultat for året. Dette er indfriet til fulde.

Forventet udvikling

For 2022 forventes en fortsat positiv udvikling i aktiviteten for såvel Sindico Group A/S som for koncernen som helhed. Der forventes ligeledes et positivt resultat for 2022.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Selskabets transaktioner i fremmed valuta vedrører primært varekøb i USD, hvortil der knytter sig en naturlig valutarisiko p.g.a. løbende kursudsving. Selskabet afdækker kommercielle valutarisici ved indgåelse af valutaterminsforretninger til forventede indkøb. Selskabet indgår ikke spekulative valutapositioner

Koncernforhold

Selskabet er pr. 31. december 2021 udtrådt af JNPJ Holding-koncernen (CVR-nr. 27 66 43 34), og udgør herefter øverste moder- og administrationselskab i Sindico Group-koncernen. Herefter har ingen parter bestemmende indflydelse.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	153.050	109.378
Personaleomkostninger	2	(107.072)	(74.751)
Af- og nedskrivninger		(7.228)	(4.094)
Andre driftsomkostninger		(14)	(712)
Driftsresultat		38.736	29.821
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.516	2
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		42	30
Andre finansielle indtægter		373	400
Nedskrivning af finansielle aktiver		(44)	0
Andre finansielle omkostninger		(3.761)	(2.147)
Resultat før skat		39.862	28.106
Skat af årets resultat	3	(8.313)	(6.294)
Årets resultat	4	31.549	21.812

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	2.213	0
Erhvervede immaterielle aktiver		1.660	0
Goodwill		11.721	3.091
Udviklingsprojekter under udførelse	6	790	0
Immaterielle aktiver	5	16.384	3.091
Grunde og bygninger		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.509	11.927
Indretning af lejede lokaler		159	0
Materielle aktiver	7	11.668	11.927
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.521	2.605
Andre værdipapirer og kapitalandele		7	10
Deposita		2.669	2.351
Andre tilgodehavender		3.867	0
Finansielle aktiver	8	11.064	4.966
Anlægsaktiver		39.116	19.984

Fremstillede varer og handelsvarer		125.794	95.836
Forudbetalinger for varer		4.116	3.263
Varebeholdninger		129.910	99.099
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.082	7.109
Igangværende arbejder for fremmed regning		140	520
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		37	11
Udskudt skat	9	515	4
Andre tilgodehavender	10	26.858	20.679
Periodeafgrænsningsposter	11	1.129	2.124
Tilgodehavender		42.761	30.447
<hr/>			
Likvide beholdninger		34.303	16.858
<hr/>			
Omsætningsaktiver		206.974	146.404
<hr/>			
Aktiver		246.090	166.388
<hr/>			

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		298	(247)
Overført overskud eller underskud		40.291	24.454
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000	5.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		44.589	30.207
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		26.610	19.588
Egenkapital		71.199	49.795
Andre hensatte forpligtelser	12	106	0
Hensatte forpligtelser		106	0
Ansvarlig lånekapital	13	9.896	7.880
Bankgæld		39.128	26.306
Anden gæld		5.915	3.563
Langfristede gældsforpligtelser	14	54.939	37.749

Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	13.588	7.348
Bankgæld		9.926	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.366	16.882
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	509
Gæld til associerede virksomheder		0	80
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		945	0
Skyldig skat		6.700	5.654
Afledte finansielle instrumenter	15	0	387
Anden gæld		65.978	47.643
Periodeafgrænsningsposter	16	343	341
Kortfristede gældsforpligtelser		119.846	78.844
Gældsforpligtelser		174.785	116.593
Passiver		246.090	166.388
Dagsværdioplysninger	18		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Koncernforhold	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	1.000	(247)	24.454	5.000	30.207
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000)	(5.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	670	0	0	670
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(125)	0	0	(125)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	15.837	3.000	18.837
Egenkapital ultimo	1.000	298	40.291	3.000	44.589

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	19.588	49.795
Udbetalt ordinært udbytte	0	(5.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	216	886
Øvrige egenkapitalposter	(506)	(506)
Skat af egenkapitalbevægelser	(26)	(151)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	(5.374)	(5.374)
Årets resultat	12.712	31.549
Egenkapital ultimo	26.610	71.199

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		38.736	29.821
Af- og nedskrivninger		7.228	4.121
Ændringer i arbejdskapital	17	(17.128)	(90)
Pengestrømme vedrørende primær drift		28.836	33.852
Modtagne finansielle indtægter		373	400
Betalte finansielle omkostninger		(3.761)	(2.147)
Refunderet/(betalt) skat		(7.838)	(3.910)
Pengestrømme vedrørende drift		17.610	28.195
Køb mv. af immaterielle aktiver		(11.475)	(6.313)
Salg af immaterielle aktiver		915	0
Køb mv. af materielle aktiver		(16.964)	0
Salg af materielle aktiver		8.854	47
Køb af finansielle aktiver		(4.957)	(4.286)
Salg af finansielle aktiver		6.621	0
Køb af virksomheder		(565)	0
Salg af virksomheder		2.793	0
Modtagne udbytter		0	415
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.778)	(10.137)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		2.832	18.058

Optagelse af lån	27.416	1.621
Afdrag på lån mv.	(1.473)	(145)
Udbetalt udbytte	(11.333)	(3.100)
Salg af egne aktier	3	115
Pengestrømme vedrørende finansiering	14.613	(1.509)
<hr/>		
Ændring i likvider	17.445	16.549
<hr/>		
Likvider primo	16.858	309
Likvider ultimo	34.303	16.858
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	34.303	16.858
Likvider ultimo	34.303	16.858
<hr/>		

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

Der er i regnskabsperioden modtaget tilskud i forbindelse med hjælpepakkerne, der er vedtaget som følge af COVID-19. Tilskuddet er indregnet i regnskabet som andre driftsindtægter. Det modtagne tilskud for regnskabsperioden udgør 10.130 t.kr. Kompensation for faste omkostninger udgør 5.006 t.kr., for lønkompensation 4.430 t.kr. og kompensation for tabt omsætning, 694 t.kr.

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	97.702	67.734
Pensioner	7.720	5.565
Andre omkostninger til social sikring	1.659	1.452
Andre personaleomkostninger	(9)	0
	107.072	74.751
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	316	232

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Direktion	2.266	2.184
Bestyrelse	1.114	1.055
	3.380	3.239

3 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	9.024	6.286
Ændring af udskudt skat	(661)	17
Regulering vedrørende tidligere år	(50)	(9)
	8.313	6.294

4 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000	5.000
Overført resultat	15.837	5.292
Minoritetsinteressers andel af resultatet	12.712	11.520
	31.549	21.812

5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	0	0	4.013	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	7.737	0
Overførsler	697	0	0	0
Tilgange	1.637	2.100	3.099	790
Afgange	0	0	(820)	0
Kostpris ultimo	2.334	2.100	14.029	790
Af- og nedskrivninger primo	0	0	(922)	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	(95)	0
Årets afskrivninger	(121)	(440)	(1.291)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(121)	(440)	(2.308)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.213	1.660	11.721	790

Selskabets erhvervede immaterielle aktiver består i en e-commerce løsning bygget i Prestashop og integreret med Brightpearl retail management og Economics.

Anvendelse af ledelsesudpeget ekspert

Ekstern vurderingsmand har medvirket ved vurderingen af de erhvervede immaterielle aktiver. Der er ikke identificeret identifikationer på nedskrivningsbehov i denne forbindelse.

6 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører videreudvikling af e-commerce løsninger og sikrer en kontinuerlig udvikling og forbedring af koncernens afsætningskanaler og sammenhæng med selskabets ERP-systemer. Projekterne er færdiggjorte og klar til ibrugtagning ved udgangen af 2021 og påbegyndes afskrevet fra 2022.

Udviklingsprojekter under udførelse vedrører henholdsvis udvikling og implementering af nyt kassesystem, LS-Retail, inklusiv samtidig opgradering til BC-løsning, samt udvikling og implementering af automatiserede lagerrobotter (Autostore). Autostore forventes etableret og installeret i 3. og 4. kvartal 2022 og i drift fra primo 2023. LS-Retail og tilhørende BC- og PowerBI-løsning forventes færdiggjort i løbet af 2023. Begge udviklingsprojekter forventes derfor påbegyndt afskrevet fra 2023.

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	0	26.576	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	5.866	0
Overførsler	0	(697)	0
Tilgange	7.762	846	170
Afgange	(7.762)	(2.562)	0
Kostpris ultimo	0	30.029	170
Af- og nedskrivninger primo	0	(14.649)	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	(971)	0
Årets nedskrivninger	0	(46)	0
Årets afskrivninger	(250)	(4.325)	(11)
Tilbageførsel ved afgange	250	1.471	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(18.520)	(11)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	11.509	159

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	3.126	10	2.351	0
Overførsler	(1.951)	0	0	0
Tilgange	3.820	7	361	3.867
Afgange	(68)	(10)	0	0
Kostpris ultimo	4.927	7	2.712	3.867
Nedskrivninger primo	(521)	0	0	0
Overførsler	518	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(218)	0	0	0
Nedskrivninger på goodwill	(231)	0	0	0
Andel af årets resultat	491	0	0	0
Udbytte	(495)	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(43)	0
Tilbageførsel ved afgange	50	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(406)	0	(43)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.521	7	2.669	3.867

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Webbler ApS	Silkeborg	40,00
Kapitalbørsen ApS	Silkeborg	50,00
KPA Web ApS	Ikast	49,00

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Primo	4	(13)
Indregnet i resultatopgørelsen	661	17
Indregnet direkte på egenkapitalen	(150)	0
Ultimo	515	4

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver kan hovedsagligt henføres til forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige ukuransnedskrivninger. Forskelsværdierne forventes løbende udlignet som en del af den ordinære drift, hvorfor der ikke vurderes at være særlige forudsætninger tilstede for indregning og måling af de udskudte skatteaktiver.

10 Andre tilgodehavender

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Afledte finansielle instrumenter	497	0
Øvrige tilgodehavender	26.361	20.679
	26.858	20.679

Koncernen sikrer fremtidige køb i USD ved indgåelse af valutahandler. Handlerne er indgået i perioden juni-september 2021 med løbende valør i perioden februar-april 2022. Markedsværdien pr. 31. december 2021 udgør 497 t.kr.

Markedsværdien er opgjort på baggrund af de senest kendte renter og valutakurser på opgørelsesdagen. Ved opgørelsen anvendes generelle mid-market priser for de enkelte transaktioner og det sædvanlige spænd mellem bud og udbud er derfor ikke medregnet, herudover kan en række individuelle faktorer påvirke opgørelsen.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører hovedsageligt forudbetalte abonnementer, huslejeomkostninger mv.

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelser til refunderinger vedrørende nethandel.

13 Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital henstår afdragsfrit indtil solvensgrad overstiger henholdsvis 35% eller 40% i datterselskaberne. Ansvarlig lånekapital forrentes med en rentesats tilsvarende selskabets kreditinstitutfinansiering.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	788	865	9.896
Bankgæld	12.800	6.483	39.128
Anden gæld	0	0	5.915
	13.588	7.348	54.939

15 Afledte finansielle instrumenter

Koncernen sikrer fremtidige køb i USD ved indgåelse af valutahandler. Handlerne er indgået i perioden juni-december 2020 med løbende valør i perioden januar-marts 2021. Markedsværdien pr. 31. december 2020 udgør (387) t.kr.

Markedsværdien er opgjort på baggrund af de senest kendte renter og valutakurser på opgørelsesdagen. Ved opgørelsen anvendes generelle mid-market priser for de enkelte transaktioner og det sædvanlige spænd mellem bud og udbud er derfor ikke medregnet, herudover kan en række individuelle faktorer påvirke opgørelsen.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger fra kunder til indtægtsførsel i efterfølgende regnskabsår.

17 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(31.505)	(8.507)
Ændring i tilgodehavender	19.580	(13.697)
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.203)	22.114
	(17.128)	(90)

18 Dagsværdioplysninger

	Finansielle instrumenter t.kr.
Dagsværdi ultimo	497
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	884

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	58.683	59.393
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	0	38.752

20 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med JNPJ Holding A/S som administrationselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, begrænset til den ejerandel hvormed selskaberne indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, netto (59.403) t.kr. pr. statusdagen inkl. uudnyttet trækingsret, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 60.250 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 187.786 t.kr. pr. statusdagen. Mellemværendet omfatter cash pool ordning, hvis maksimale trækingsret udgør 34.000 t.kr. Nettoindestående på cash pool ordningen udgør pr. statusdagen 14.092 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomhed er stillet til sikkerhed for bankgæld med en bogført værdi pr. statusdagen på 457 t.kr. samt til sikkerhed for gæld til øvrige långivere med en bogført værdi pr. statusdagen på 4.131 t.kr. Dattervirksomheden, der er stillet til sikkerhed, indgår i koncernregnskabet med nettoaktiver pr. statusdagen på 8.013 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for associeret virksomheds gæld til Nykredit. Kautionen er maksimeret til 40%. Bankgælden i associerede virksomhed udgør pr. statusdagen 0 t.kr.

22 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste henholdsvis største koncern:

JNPJ Holding A/S, Ikast, CVR-nr: 27 66 43 34

Sindico Group er udtrådt af ovennævnte koncern pr. 31. december 2021, hvorefter ingen parter har bestemmende indflydelse.

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dansk Outlet Brovst ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Frederikshavn ApS	Ikast	ApS	50,40
Dansk Outlet Glamsbjerg ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Haslev ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Herning ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Horsens ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Korsør ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Nakskov ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Nykøbing M ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Nørresundby ApS	Ikast	ApS	80,00
Dansk Outlet Rudkøbing ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Rønne ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet St. Merløse ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Tarm ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Vejle ApS	Ikast	ApS	50,40
Dansk Outlet Vojens ApS	Ikast	ApS	75,00
Dansk Outlet Esbjerg ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Fårup ApS	Ikast	ApS	90,00
Dansk Outlet Grindsted ApS	Ikast	ApS	75,50
Dansk Outlet Helsingør ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Hjørring ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Holstebro ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Ikast ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Langeskov ApS	Ikast	ApS	51,25
Dansk Outlet Nykøbing F ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Næstved ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Ribe ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Rødekro ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Skive ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Sønderborg ApS	Ikast	ApS	95,00
Dansk Outlet Tønder ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Viborg ApS	Ikast	ApS	51,00

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dansk Outlet Webshop ApS	Ikast	ApS	100,00
DK Agency ApS	Ikast	ApS	51,00
Keyclub ApS	Ikast	ApS	51,00
Shotr ApS	Ikast	ApS	51,00
Solo ApS	Ikast	ApS	51,00
Eli Administration ApS	Ikast	ApS	100,00
Pop Up Outlet ApS	Ikast	ApS	100,00
Sindico Logistic ApS	Ikast	ApS	100,00

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
WeMarket A/S	Ikast	A/S	51,00
NoMilk ApS	Ikast	ApS	26,01
Partnertekst.dk ApS	Ikast	ApS	45,90
WeMarket Holstebro ApS	Ikast	ApS	26,01
WeMarket Kolding ApS	Ikast	ApS	26,01

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Pilea Finance & Business A/S	Silkeborg	A/S	30,00
Pilea Projects ApS	Silkeborg	ApS	30,00
Pilea Financial Advisory ApS	Silkeborg	ApS	30,00

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Market Point ApS	Silkeborg	ApS	51,00
Reshoppit Herning ApS	Silkeborg	ApS	51,00
Reshoppit Horsens ApS	Silkeborg	ApS	51,00
Reshoppit Odense ApS	Silkeborg	ApS	51,00
Reshoppit Vejle ApS	Silkeborg	ApS	51,00
Guld & Rod Korsør ApS	Silkeborg	ApS	51,00
Guld & Rod Ribe ApS	Silkeborg	ApS	51,00
Guld & Rod Ringkøbing ApS	Silkeborg	ApS	51,00
Guld & Rod Viborg ApS	Silkeborg	ApS	51,00
Guld & Rod Aalborg ApS	Silkeborg	ApS	51,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	24.667	20.910
Personaleomkostninger	2	(14.603)	(13.548)
Af- og nedskrivninger		(292)	(302)
Andre driftsomkostninger		(752)	(404)
Driftsresultat		9.020	6.656
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.742	5.923
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		366	176
Andre finansielle indtægter		110	33
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(91)
Andre finansielle omkostninger		(1.681)	(1.132)
Resultat før skat		20.557	11.565
Skat af årets resultat	3	(1.720)	(1.273)
Årets resultat	4	18.837	10.292

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Erhvervede lignende rettigheder		1	10
Udviklingsprojekter under udførelse	6	789	0
Immaterielle aktiver	5	790	10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		565	807
Indretning af lejede lokaler		159	0
Materielle aktiver	7	724	807
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.208	20.167
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.530	8.559
Deposita		363	90
Andre tilgodehavender		3.227	0
Finansielle aktiver	8	45.328	28.816
Anlægsaktiver		46.842	29.633
Fremstillede varer og handelsvarer		28.378	21.541
Forudbetalinger for varer		3.766	2.648
Varebeholdninger		32.144	24.189
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.420	1.503
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.402	26.830
Andre tilgodehavender	9	14.857	12.554
Periodeafgrænsningsposter	10	758	845
Tilgodehavender		34.437	41.732
Likvide beholdninger		206	11.006
Omsætningsaktiver		66.787	76.927
Aktiver		113.629	106.560

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		204	(143)
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.275	8.309
Reserve for udviklingsomkostninger		616	0
Overført overskud eller underskud		27.494	16.145
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000	5.000
Egenkapital		44.589	30.311
Udskudt skat	11	148	34
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	12	1.036	549
Hensatte forpligtelser		1.184	583
Bankgæld		39.128	26.306
Anden gæld		819	799
Langfristede gældsforpligtelser	13	39.947	27.105
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	10.128	5.620
Bankgæld		4.788	47
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.999	4.353
Gæld til tilknyttede virksomheder		273	28.985
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	3.023
Skyldig skat		194	634
Afledte finansielle instrumenter	14	0	183
Anden gæld		5.527	5.716
Kortfristede gældsforpligtelser		27.909	48.561
Gældsforpligtelser		67.856	75.666
Passiver		113.629	106.560
Dagsværdioplysninger	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	1.000	(143)	8.309	0	16.145
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposterings	0	445	94	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(98)	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(3.006)	0	3.006
Overført til reserver	0	0	6.878	616	(7.494)
Årets resultat	0	0	0	0	15.837
Egenkapital ultimo	1.000	204	12.275	616	27.494

	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	5.000	30.311
Udbetalt ordinært udbytte	(5.000)	(5.000)
Øvrige egenkapitalposterings	0	539
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(98)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	3.000	18.837
Egenkapital ultimo	3.000	44.589

Modervirksomhedens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

Der er i regnskabsperioden modtaget tilskud i forbindelse med hjælpepakkerne, der er vedtaget som følge af COVID-19. Tilskuddet er indregnet i regnskabet som andre driftsindtægter. Det modtagne tilskud for regnskabsperioden udgør 248 t.kr. Kompensation for faste omkostninger udgør 248 t.kr.

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	12.096	11.640
Pensioner	1.115	1.108
Andre omkostninger til social sikring	245	230
Andre personaleomkostninger	1.147	570
	14.603	13.548
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	34	34

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Direktion	2.266	2.184
Bestyrelse	1.114	1.055
	3.380	3.239

3 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	1.704	1.229
Ændring af udskudt skat	16	44
	1.720	1.273

4 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000	5.000
Overført resultat	15.837	5.292
	18.837	10.292

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	75	0
Tilgange	0	789
Kostpris ultimo	75	789
Af- og nedskrivninger primo	(65)	0
Årets afskrivninger	(9)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(74)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1	789

6 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse vedrører henholdsvis udvikling og implementering af nyt kassesystem, LS-Retail, inklusiv samtidig opgradering til BC-løsning, samt udvikling og implementering af automatiserede lagerrobotter (Autostore). Autostore forventes etableret og installeret i 3. og 4. kvartal 2022 og i drift fra primo 2023. LS-Retail og tilhørende BC- og PowerBI-løsning forventes færdiggjort i løbet af 2023. Begge udviklingsprojekter forventes derfor påbegyndt afskrevet fra 2023.

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	1.498	0
Tilgange	95	170
Afgange	(54)	0
Kostpris ultimo	1.539	170
Af- og nedskrivninger primo	(691)	0
Årets afskrivninger	(283)	(11)
Af- og nedskrivninger ultimo	(974)	(11)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	565	159

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	9.333	10.800	90	0
Overførsler	0	(40)	40	0
Tilgange	1.447	3.284	233	3.227
Afgange	(444)	(933)	0	0
Kostpris ultimo	10.336	13.111	363	3.227
Opskrivninger primo	10.834	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	94	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(515)	0	0	0
Andel af årets resultat	7.763	0	0	0
Regulering af interne avancer	491	0	0	0
Udbytte	(3.006)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	4.929	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	488	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(206)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	20.872	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	(2.241)	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	1.967	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	(2.307)	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(2.581)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.208	10.530	363	3.227

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder består i ansvarlig lånekapital. Beløbet henstår afdragsfrit indtil de tilknyttede selskabers solvensgrader overstiger 40%. Af de samlede tilgodehavender forfalder 821 t.kr. til betaling indenfor 1 år, som følge af opfyldte solvensgrader i de underliggende selskaber.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9 Andre tilgodehavender

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Afledte finansielle instrumenter	261	0
Øvrige tilgodehavender	14.596	12.554
	14.857	12.554

Selskabet sikrer fremtidige køb i USD ved indgåelse af valutahandler. Handlerne er indgået 09.09.2021 med løbende valør ugentligt i perioden 24.01.2022 - 04.04.2022. Markedsværdien pr. 31. december 2021 udgør 261 t.kr.

Markedsværdien er opgjort på baggrund af de senest kendte renter og valutakurser på opgørelsesdagen. Ved opgørelsen anvendes generelle mid-market priser for de enkelte transaktioner og det sædvanlige spænd mellem bud og udbud er derfor ikke medregnet, herudover kan en række individuelle faktorer påvirke opgørelsen.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører hovedsageligt forudbetalte abonnementer, huslejeomkostninger mv.

11 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Primo	34	30
Indregnet i resultatopgørelsen	16	44
Indregnet direkte på egenkapitalen	98	(40)
Ultimo	148	34

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger og tilgodehavender.

12 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder vedrører hensættelser til underbalancer til tilknyttede virksomheder, hvor moderselskabet har afgivet støtteerklæring.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Bankgæld	10.128	5.620	39.128	6.249
Anden gæld	0	0	819	819
	10.128	5.620	39.947	7.068

14 Afledte finansielle instrumenter

Selskabet sikrer fremtidige køb i USD ved indgåelse af valutahandler. Handlerne er indgået i oktober 2020 med løbende valør ugentligt i perioden 04.01.2021 - 01.03.2021. Markedsværdien pr. 31. december 2020 udgør (-183) t.kr.

Markedsværdien er opgjort på baggrund af de senest kendte renter og valutakurser på opgørelsesdagen. Ved opgørelsen anvendes generelle mid-market priser for de enkelte transaktioner og det sædvanlige spænd mellem bud og udbud er derfor ikke medregnet, herudover kan en række individuelle faktorer påvirke

opgørelsen.

15 Dagsværdioplysninger

	Finansielle instrumenter t.kr.
Dagsværdi ultimo	261
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	445

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.824	5.771
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	0	5.402

17 Eventualforpligtelser

	2021 t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	12.563
Eventualforpligtelser i alt	12.563
Kautions- og garantiforpligtelser	12.563
Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder	12.563

Kautions- og garantiforpligtelser består henholdsvis i en række tilknyttede virksomheders maksimale trækingsretter, 10.850 t.kr., hvor udnyttet 4.478 t.kr. pr. statusdagen, samt moderselskabets selvskyldnerkaution vedrørende bankgarantier stillet over for en række tilknyttede virksomheders udlejere via selskabets kreditinstitut.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JNPJ Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på 83.256 t.kr. pr. statusdagen inkl. uudnyttet trækingsret, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 25.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 56.262 t.kr. pr. statusdagen. Mellemværendet omfatter cash pool ordning, hvis maksimale trækingsret udgør 34.000 t.kr. Af de samlede koncerninterne mellemværender pr. statusdagen vedrører i alt (18.842) t.kr. cash pool ordningen. Nettoindestående på cash pool ordningen udgør pr. 31.12.2021 14.092 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabsbet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, men der er foretaget følgende reklassifikationer:

- Køb af arbejdskraft fra personaleomkostninger til bruttofortjenesten.
- Andre personaleomkostninger fra bruttofortjenesten til personaleomkostninger.
- Der er foretaget intern reklassifikation mellem overført resultat og reserve for dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter på egenkapitalen.
- Afledte finansielle instrumenter fra anden gæld til afledte finansielle instrumenter.

Det har dog ingen beløbsmæssig påvirkning på koncernregnskab, da der ikke tidligere har været aflagt koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber,

der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Sammenligningstallene tilpasses.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages

lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	# år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis

modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til returvarer.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.