



PK Holding 2011 ApS

Kongensgade 95
6700 Esbjerg
CVR-nr. 33745680

Årsrapport 01.08.2020 - 31.07.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.01.2022

Flemming Schmidt
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	9
Koncernens balance pr. 31.07.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PK Holding 2011 ApS

Kongensgade 95

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 33745680

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.08.2020 - 31.07.2021

Direktion

Peter Kristiansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.08.2020 - 31.07.2021 for PK Holding 2011 ApS.

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. 31.07.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2020 - 31.07.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24.01.2022

Direktion

Peter Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PK Holding 2011 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PK Holding 2011 ApS for regnskabsåret 01.08.2020 - 31.07.2021, 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. 31.07.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2020 - 31.07.2021 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.

Esbjerg, den 24.01.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne18510

Martin Dahl Nielsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne47805

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	42.241	34.619	39.819	44.711	42.705
Driftsresultat	3.539	(8.815)	(1.408)	11.191	(2.962)
Resultat af finansielle poster	(474)	4	434	53	636
Årets resultat	16.740	(14.115)	7.414	20.275	25.622
Årets resultat ekskl. minoriteter	8.642	(7.337)	3.824	10.505	13.222
Balancesum	242.829	226.250	238.096	237.901	221.310
Investeringer i materielle aktiver	906	8.062	11.615	3.233	4.912
Egenkapital	223.598	206.929	221.283	222.145	208.081
Egenkapital ekskl. minoriteter	120.938	112.333	119.824	115.811	105.167
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	7,41	(6,32)	3,25	9,51	13,41
Soliditetsgrad (%)	49,80	49,65	50,33	48,68	47,52

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i danske og udenlandske virksomheder, formueanbringelse samt dermed beslægtet virksomhed efter direktionens nærmere skøn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat blev et overskud på 8.642 t.kr. Resultatet vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Koncernens resultat blev et overskud på 16.740 t.kr. før minoritetsinteressers andel af resultatet. Resultatet vurderes af ledelsen som tilfredsstillende. Koncernens resultat er positivt påvirket af salg af kapitalandele i associeret virksomhed.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at koncernens og enkelte associerede virksomheders omsætning i en periode har været reduceret, i forhold til forventningerne ved årets begyndelse, som følge af de restriktioner, som COVID-19 har medført. Dette har påvirket resultatet negativt for regnskabsåret. De negative effekter har dog delvis kunne afhjælpes via tilskud fra hjælpepakker i Danmark og Tyskland.

Forventet udvikling

Forventningerne til det kommende år er fortsat påvirket som følge af COVID-19. Ledelsen forventer dog et øget aktivitetsniveau og et forbedret resultat i datterselskaberne for det kommende år sammenholdt med året 2020/21.

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	42.240.618	34.619.033
Personaleomkostninger	2	(36.619.022)	(35.012.550)
Af- og nedskrivninger	3	(2.082.270)	(6.861.778)
Andre driftsomkostninger		0	(1.559.789)
Driftsresultat		3.539.326	(8.815.084)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		13.164.117	(5.497.077)
Andre finansielle indtægter	4	616.088	606.422
Andre finansielle omkostninger	5	(1.089.895)	(602.464)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		16.229.636	(14.308.203)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	365.000
Resultat før skat		16.229.636	(13.943.203)
Skat af årets resultat	6	510.202	(171.697)
Årets resultat	7	16.739.838	(14.114.900)

Koncernens balance pr. 31.07.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		583.838	768.110
Goodwill		2.410.234	2.272.848
Udviklingsprojekter under udførelse	9	4.381.157	0
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		0	650.000
Immaterielle aktiver	8	7.375.229	3.690.958
Grunde og bygninger		8.973.184	9.000.000
Investeringsejendomme		0	1.265.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.483.238	5.102.201
Indretning af lejede lokaler		1.086.346	1.275.521
Materielle aktiver under udførelse		229.776	0
Materielle aktiver	10	13.772.544	16.642.722
Kapitalandele i associerede virksomheder		63.269.495	115.821.696
Andre værdipapirer og kapitalandele		51.037.900	16.615.625
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		8.679.687	0
Deposita		9.000	9.000
Andre tilgodehavender		2.133.123	2.104.903
Finansielle aktiver	11	125.129.205	134.551.224
Anlægsaktiver		146.276.978	154.884.904
Fremstillede varer og handelsvarer		11.946.810	9.732.956
Forudbetalinger for varer		124.894	76.895
Varebeholdninger		12.071.704	9.809.851
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.839.378	1.829.466
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.108.848	18.521.935
Udskudt skat	12	1.531.700	1.010.514
Andre tilgodehavender		26.118.655	2.624.565
Tilgodehavende skat		252.871	191.060
Periodeafgrænsningsposter	13	1.656.489	1.829.235
Tilgodehavender		40.507.941	26.006.775

Andre værdipapirer og kapitalandele	3.501.975	4.053.720
Værdipapirer og kapitalandele	3.501.975	4.053.720
<hr/>		
Likvide beholdninger	40.470.148	31.494.990
<hr/>		
Omsætningsaktiver	96.551.768	71.365.336
<hr/>		
Aktiver	242.828.746	226.250.240
<hr/>		

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		260.000	260.000
Overført overskud eller underskud		120.677.965	112.072.648
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		120.937.965	112.332.648
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		102.660.013	94.596.513
Egenkapital		223.597.978	206.929.161
Anden gæld		2.683.148	2.333.630
Langfristede gældsforpligtelser	14	2.683.148	2.333.630
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.359.822	8.593.414
Gæld til associerede virksomheder		5.757	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.189.121	1.197.035
Anden gæld		6.992.920	7.197.000
Kortfristede gældsforpligtelser		16.547.620	16.987.449
Gældsforpligtelser		19.230.768	19.321.079
Passiver		242.828.746	226.250.240
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	260.000	112.072.648	112.332.648	94.596.513	206.929.161
Valutakursreguleringer	0	(36.931)	(36.931)	(34.090)	(71.021)
Årets resultat	0	8.642.248	8.642.248	8.097.590	16.739.838
Egenkapital ultimo	260.000	120.677.965	120.937.965	102.660.013	223.597.978

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		3.539.326	(8.815.084)
Af- og nedskrivninger		2.082.270	6.861.778
Ændringer i arbejdskapital	15	(16.270.333)	38.026.384
Pengestrømme vedrørende primær drift		(10.648.737)	36.073.078
Modtagne finansielle indtægter		615.088	606.422
Betalte finansielle omkostninger		(800.198)	(403.622)
Refunderet/(betalt) skat		(72.794)	(144.473)
Pengestrømme vedrørende drift		(10.906.641)	36.131.405
Køb mv. af immaterielle aktiver		(4.554.355)	(650.000)
Køb mv. af materielle aktiver		(906.008)	(8.061.797)
Salg af materielle aktiver		2.564.000	1.328.245
Køb af finansielle aktiver		(43.188.188)	(41.943.785)
Salg af finansielle aktiver		63.903.302	5.900.255
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		1.800.000	29.293.376
Køb/(Salg) af andre værdipapirer		263.048	(511.030)
Pengestrømme vedrørende investeringer		19.881.799	(14.644.736)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		8.975.158	21.486.669
Ændring i likvider		8.975.158	21.486.669
Likvider primo		31.494.990	10.008.321
Likvider ultimo		40.470.148	31.494.990
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		40.470.148	31.494.990
Likvider ultimo		40.470.148	31.494.990

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende løn og faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020/21. Tilskuddet udgør 7.256 t.kr. (3.815 t.kr. i 2019/20).

2 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Gager og lønninger	32.348.345	31.114.732
Pensioner	3.455.527	3.184.337
Andre omkostninger til social sikring	777.222	671.816
Andre personaleomkostninger	37.928	41.665
	36.619.022	35.012.550
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	89	78

3 Af- og nedskrivninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	870.084	752.484
Afskrivninger på materielle aktiver	1.695.594	2.077.455
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	4.159.968
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(483.408)	(128.129)
	2.082.270	6.861.778

4 Andre finansielle indtægter

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	312.842	265.877
Renteindtægter i øvrigt	36.097	117.144
Øvrige finansielle indtægter	267.149	223.401
	616.088	606.422

5 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	798.795	402.065
Dagsværdireguleringer	289.697	198.842
Øvrige finansielle omkostninger	1.403	1.557
	1.089.895	602.464

6 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring af udskudt skat	(521.186)	171.086
Regulering vedrørende tidligere år	10.984	611
	(510.202)	171.697

7 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Overført resultat	8.642.248	(7.336.778)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	8.097.590	(6.778.122)
	16.739.838	(14.114.900)

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.	Forud- betalinger for imma- terielle aktiver kr.
Kostpris primo	967.738	3.977.498	0	650.000
Overførsler	0	650.000	0	(650.000)
Tilgange	0	173.198	4.381.157	0
Kostpris ultimo	967.738	4.800.696	4.381.157	0
Af- og nedskrivninger primo	(199.628)	(1.704.650)	0	0
Årets afskrivninger	(184.272)	(685.812)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(383.900)	(2.390.462)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	583.838	2.410.234	4.381.157	0

9 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling af software til køreskoler og køreskoleelever. Softwaren vil være under løbende udvikling til brug for brugerne og sælges som en licens til at få adgang til softwaren i en given periode.

Udviklingsprojekter under udførelse forventes færdigudviklet i 1. kvartal 2022. De markedsførings- og salgsmæssige tiltag er påbegyndt.

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	13.215.031	965.236	16.759.659	10.520.039	0
Tilgange	0	0	498.984	177.248	229.776
Afgange	0	(965.236)	(2.642.918)	(718.323)	0
Kostpris ultimo	13.215.031	0	14.615.725	9.978.964	229.776
Af- og nedskrivninger primo	(4.215.031)	0	(11.657.458)	(9.244.518)	0
Årets afskrivninger	(26.816)	0	(1.302.355)	(366.423)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	1.827.326	718.323	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.241.847)	0	(11.132.487)	(8.892.618)	0
Dagsværdireguleringer primo	0	299.764	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(299.764)	0	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.973.184	0	3.483.238	1.086.346	229.776

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Tilgode- havender hos virksomheds- deltagere og ledelse kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	64.937.231	16.615.625	0	9.000	2.104.903
Tilgange	0	34.422.275	8.679.687	0	86.226
Afgange	(16.849.788)	0	0	0	(58.006)
Kostpris ultimo	48.087.443	51.037.900	8.679.687	9.000	2.133.123
Opskrivninger primo	50.884.465	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	(71.022)	0	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(209.877)	0	0	0	0
Andel af årets resultat	(18.941.841)	0	0	0	0
Udbytte	(1.800.000)	0	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(14.679.673)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	15.182.052	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.269.495	51.037.900	8.679.687	9.000	2.133.123

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
AHPK GmbH	Hamborg, Tyskland	25
FSPK I ApS	Esbjerg	50
AKPK A/S	Esbjerg	50
JRPK Holding ApS	Esbjerg	50
JRPK A/S*	Esbjerg	50
JRPK II ApS*	Esbjerg	50
J & J Ejendomsselskabet ApS*	Esbjerg	50
HHJRPK A/S*	Esbjerg	33,3
HHJRPK II A/S*	Esbjerg	33,3
SKJRPK A/S* (likvideret pr. 14.10.2021)	Esbjerg	33,3
SKJRPK II A/S*	Esbjerg	33,3
Butik Emsig ApS	Esbjerg	30
Enggaardene ApS	Esbjerg	20

* Selskabet ejes indirekte via JRPK Holding ApS.

12 Udskudt skat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Immaterielle aktiver	(128.000)	(169.000)
Materielle aktiver	210.500	352.000
Tilgodehavender	(363.500)	(402.600)
Fremførbare skattemæssige underskud	1.812.700	1.230.114
Udskudt skat i alt	1.531.700	1.010.514

Bevægelser i året	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Primo	1.010.514	1.181.600
Indregnet i resultatopgørelsen	521.186	(171.086)
Ultimo	1.531.700	1.010.514

Udskudt skat består primært af skattemæssigt underskud til fremførsel, hvilke koncernen forventer at kunne realisere indenfor en 3-årig periode.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte huslejer, forsikring og kontingenter mv. for det kommende regnskabsår.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.
Anden gæld	2.683.148
	2.683.148

Gæld efter 5 år udgør 0 kr.

15 Ændring i arbejdskapital

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring i varebeholdninger	(2.261.853)	2.559.361
Ændring i tilgodehavender	(13.918.169)	32.959.428
Ændring i leverandørgæld mv.	(90.311)	2.507.595
	(16.270.333)	38.026.384

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.693.951	12.763.990

17 Eventualforpligtelser

Koncernen har kautioneret pro rata, maksimeret til 1.250 t.kr., for associerede virksomheders bankgæld og prioritetsgæld. Den samlede bankgæld og prioritetsgæld udgør 11.207 t.kr. pr. 31.07.2021.

Der er i forbindelse med "Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse" stillet selvskyldnerkaution på 1.000 t.kr. for virksomhedsdeltagers leverandørgæld til 3 navngivne kreditorer. Gælden udgør 4.458 t.kr. pr. 31.07.2021.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirbeholdning på 3.306 t.kr. er stillet til sikkerhed for leverandørgæld.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Holdingselskabet af 01.03.1999 ApS	Esbjerg	ApS	52
Jill & Joy A/S*	Esbjerg	A/S	52
Aktieselskabet af 1/7 2005*	Esbjerg	A/S	52
streamways ApS*/***	Esbjerg	ApS	52
streamways GmbH**/***	Hamburg, Tyskland	GmbH	52

* Selskabet er ejet af Holdingselskabet af 01.03.1999 ApS.

** Selskabet er ejet af streamways ApS.

*** Holdingselskabet af 01.03.1999 ApS' ejerandel udgør pr. 01.09.2021 55% efter gennemført kapitalforhøjelse i streamways ApS.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(42.625)	(41.625)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.772.390	(7.310.187)
Andre finansielle omkostninger	1	(2.619)	(21.535)
Resultat før skat		8.727.146	(7.373.347)
Skat af årets resultat	2	(84.898)	6.307
Årets resultat	3	8.642.248	(7.367.040)

Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		111.215.017	102.479.558
Finansielle aktiver	4	111.215.017	102.479.558
Anlægsaktiver		111.215.017	102.479.558
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.360.000	9.360.000
Tilgodehavende skat		252.262	197.978
Tilgodehavender		9.612.262	9.557.978
Likvide beholdninger		220.797	337.770
Omsætningsaktiver		9.833.059	9.895.748
Aktiver		121.048.076	112.375.306

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		260.000	260.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		45.353.220	36.617.761
Overført overskud eller underskud		75.324.745	75.454.887
Egenkapital		120.937.965	112.332.648
Skyldige sambeskatningsbidrag		66.996	0
Anden gæld		43.115	42.658
Kortfristede gældsforpligtelser		110.111	42.658
Gældsforpligtelser		110.111	42.658
Passiver		121.048.076	112.375.306
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	260.000	36.617.761	75.454.887	112.332.648
Øvrige egenkapitalposter	0	(36.931)	0	(36.931)
Årets resultat	0	8.772.390	(130.142)	8.642.248
Egenkapital ultimo	260.000	45.353.220	75.324.745	120.937.965

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	18.158
Renteomkostninger i øvrigt	1.819	2.202
Øvrige finansielle omkostninger	800	1.175
	2.619	21.535

2 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	84.898	(6.307)
	84.898	(6.307)

3 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Overført resultat	8.642.248	(7.367.040)
	8.642.248	(7.367.040)

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	65.861.797
Kostpris ultimo	65.861.797
Opskrivninger primo	36.617.761
Egenkapitalreguleringer	(36.931)
Andel af årets resultat	8.772.390
Opskrivninger ultimo	45.353.220
Regnskabsmæssig værdi ultimo	111.215.017

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Peter Kristiansen, Esbjerg, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 udøve 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.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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 dattervirksomheder. 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 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, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte 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. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Bygninger	75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt. For bygninger udgør scrapværdien 50% af anskaffelsessummen.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større reoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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 nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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. Brugstiderne er 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 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 nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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.

Brugstiden er 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

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

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 under anlægsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnitsmetoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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 og betalt skat.

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.