



PK Holding 2011 ApS

Kongensgade 95
6700 Esbjerg
CVR-nr. 33745680

Årsrapport 01.08.2019 - 31.07.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
09.03.2021

Flemming Schmidt
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 31.07.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PK Holding 2011 ApS

Kongensgade 95

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 33745680

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.08.2019 - 31.07.2020

Direktion

Peter Kristiansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.08.2019 - 31.07.2020 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. 31.07.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2019 - 31.07.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 09.03.2021

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 01.08.2019 - 31.07.2020, 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. 31.07.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2019 - 31.07.2020 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 09.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

John Lindvig Christiansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26846

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.619	39.819	44.711	42.705	43.771
Driftsresultat	(8.815)	(1.408)	11.191	(2.962)	(1.136)
Resultat af finansielle poster	4	434	53	636	(272)
Årets resultat	(14.115)	7.414	20.275	25.622	(435)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(7.337)	3.824	10.505	13.222	(299)
Balancesum	226.250	238.096	237.901	221.310	201.235
Investeringer i materielle aktiver	8.062	11.615	3.233	4.912	3.159
Egenkapital	206.929	221.283	222.145	208.081	182.472
Egenkapital ekskl. minoriteter	112.333	119.824	115.811	105.167	91.959
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(6,32)	3,25	9,51	13,41	(0,3)
Soliditetsgrad (%)	49,65	50,33	48,68	47,52	45,70

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

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

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 underskud på 7.367 t.kr. Resultatet vurderes af ledelsen som utilfredsstillende og lavere end forventet.

Koncernens resultat blev et underskud på 14.115 t.kr. før minoritetsinteressers andel af resultatet. Resultatet vurderes af ledelsen som utilfredsstillende og lavere end forventet.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at koncernselskabernes omsætning i en periode har været reduceret i forhold til forventningerne ved regnskabsårets begyndelse, hvilket har påvirket resultatet væsentligt negativt. De negative effekter har dog delvis kunne afbødes via tilskud fra eksisterende hjælpepakker i Danmark og Tyskland.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et forbedret resultat for det kommende år på et højere niveau end 2019/20.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er de fysiske butikker i koncernselskaberne igen blevet ramt af effekterne af covid-19 virussen.

Dette har medført, at man har måtte nedlukke en række butikker i både Danmark og Tyskland i længere perioder – nedlukninger der stadig er aktuelle pr. dags dato.

Med henblik på at minimere de negative konsekvenser forbundet med covid-19 har man igangsat en række proaktive tiltag.

Herudover forventer man at kunne afbøde nogle af de negative effekter via tilskud fra de eksisterende hjælpepakker.

Nedlukningerne vil følgelig påvirke omsætning og overskud negativt i 2020/21.

Det er endnu for tidligt at vurdere konsekvenserne for omsætning og resultat, men afhængig af tidshorisonten for nedlukningerne, kan konsekvenserne være væsentlige.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	34.619.033	39.819.231
Personaleomkostninger	3	(35.012.550)	(38.559.111)
Af- og nedskrivninger	4	(6.861.778)	(2.668.391)
Andre driftsomkostninger		(1.559.789)	0
Driftsresultat		(8.815.084)	(1.408.271)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(5.497.077)	8.308.282
Andre finansielle indtægter	5	606.422	1.002.674
Andre finansielle omkostninger	6	(602.464)	(568.485)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		(14.308.203)	7.334.200
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		365.000	0
Resultat før skat		(13.943.203)	7.334.200
Skat af årets resultat	7	(171.697)	79.951
Årets resultat	8	(14.114.900)	7.414.151

Koncernens balance pr. 31.07.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		768.110	952.382
Goodwill		2.272.848	2.841.060
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		650.000	0
Immaterielle aktiver	9	3.690.958	3.793.442
Grunde og bygninger		9.000.000	0
Investeringsejendomme		1.265.000	900.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.102.201	5.021.929
Indretning af lejede lokaler		1.275.521	1.696.009
Materielle aktiver under udførelse		0	8.035.526
Materielle aktiver	10	16.642.722	15.653.464
Kapitalandele i associerede virksomheder		115.821.696	125.621.199
Andre værdipapirer og kapitalandele		16.615.625	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	5.701.962
Deposita		9.000	9.000
Andre tilgodehavender		2.104.903	2.204.710
Finansielle aktiver	11	134.551.224	133.536.871
Anlægsaktiver		154.884.904	152.983.777
Fremstillede varer og handelsvarer		9.732.956	11.854.928
Forudbetalinger for varer		76.895	514.284
Varebeholdninger		9.809.851	12.369.212
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.829.466	1.618.314
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		18.521.935	14.726.732
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		0	36.291.564
Udskudt skat	12	1.010.514	1.181.600
Andre tilgodehavender		2.624.565	3.834.117
Tilgodehavende skat		191.060	47.198
Periodeafgrænsningsposter	13	1.829.235	1.293.902
Tilgodehavender		26.006.775	58.993.427

Andre værdipapirer og kapitalandele	4.053.720	3.741.541
Værdipapirer og kapitalandele	4.053.720	3.741.541
<hr/>		
Likvide beholdninger	31.494.990	10.008.321
<hr/>		
Omsætningsaktiver	71.365.336	85.112.501
<hr/>		
Aktiver	226.250.240	238.096.278
<hr/>		

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		260.000	260.000
Overført overskud eller underskud		112.072.651	119.563.828
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		112.332.651	119.823.828
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		94.596.513	101.458.969
Egenkapital		206.929.164	221.282.797
Anden gæld		2.333.630	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	2.333.630	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.593.411	6.439.576
Gæld til associerede virksomheder		0	445.166
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.197.035	3.281.903
Anden gæld		7.197.000	6.646.836
Kortfristede gældsforpligtelser		16.987.446	16.813.481
Gældsforpligtelser		19.321.076	16.813.481
Passiver		226.250.240	238.096.278
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	260.000	119.563.828	119.823.828	101.458.969	221.282.797
Valutakursreguleringer	0	(124.140)	(124.140)	(114.593)	(238.733)
Årets resultat	0	(7.367.037)	(7.367.037)	(6.747.863)	(14.114.900)
Egenkapital ultimo	260.000	112.072.651	112.332.651	94.596.513	206.929.164

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		(8.815.084)	(1.408.271)
Af- og nedskrivninger		6.861.778	2.668.391
Ændringer i arbejdskapital	15	38.026.384	(29.795.311)
Pengestrømme vedrørende primær drift		36.073.078	(28.535.191)
Modtagne finansielle indtægter		606.422	1.002.674
Betalte finansielle omkostninger		(403.622)	(948.461)
Refunderet/(betalt) skat		(144.473)	(35.347)
Pengestrømme vedrørende drift		36.131.405	(28.516.325)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(650.000)	(967.738)
Køb mv. af materielle aktiver		(8.061.797)	(11.615.321)
Salg af materielle aktiver		1.328.245	33.000
Køb af finansielle aktiver		(41.943.785)	(3.054.829)
Salg af finansielle aktiver		5.900.255	188.643
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		29.293.376	51.200.984
Køb af andre værdipapirer		(511.030)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.644.736)	35.784.739
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		21.486.669	7.268.414
Udbetalt udbytte		0	(8.640.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(277.524)
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(8.917.524)

Ændring i likvider	21.486.669	(1.649.110)
Likvider primo	10.008.321	11.657.431
Likvider ultimo	31.494.990	10.008.321
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	31.494.990	10.008.321
Likvider ultimo	31.494.990	10.008.321
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er de fysiske butikker i koncernselskaberne igen blevet ramt af effekterne af covid-19 virussen.

Dette har medført, at man har måtte nedlukke en række butikker i både Danmark og Tyskland i længere perioder – nedlukninger der stadig er aktuelle pr. dags dato.

Med henblik på at minimere de negative konsekvenser forbundet med covid-19 har man igangsat en række proaktive tiltag.

Herudover forventer man at kunne afbøde nogle af de negative effekter via tilskud fra de eksisterende hjælpepakker.

Nedlukningerne vil følgelig påvirke omsætning og overskud negativt i 2020/21.

Det er endnu for tidligt at vurdere konsekvenserne for omsætning og resultat, men afhængig af tidshorisonten for nedlukningerne, kan konsekvenserne være væsentlige.

2 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. Tilskuddet udgør 3.815 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	31.114.732	34.238.434
Pensioner	3.184.337	3.476.410
Andre omkostninger til social sikring	671.816	723.525
Andre personaleomkostninger	41.665	120.742
	35.012.550	38.559.111
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	79	88

4 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	752.484	583.568
Afskrivninger på materielle aktiver	2.077.455	2.117.823
Nedskrivninger af materielle aktiver	4.159.968	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(128.129)	(33.000)
	6.861.778	2.668.391

5 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	265.877	334.770
Renteindtægter i øvrigt	117.144	88.923
Dagsværdireguleringer	0	172.136
Øvrige finansielle indtægter	223.401	406.845
	606.422	1.002.674

6 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	402.065	185.237
Dagsværdireguleringer	198.842	379.976
Øvrige finansielle omkostninger	1.557	3.272
	602.464	568.485

7 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	(17.198)
Ændring af udskudt skat	171.086	(68.100)
Regulering vedrørende tidligere år	611	5.347
	171.697	(79.951)

8 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Overført resultat	(7.336.778)	3.823.523
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(6.778.122)	3.590.628
	(14.114.900)	7.414.151

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.	Forud- betalinger for imma- terielle aktiver kr.
Kostpris primo	967.738	3.977.498	0
Tilgange	0	0	650.000
Kostpris ultimo	967.738	3.977.498	650.000
Af- og nedskrivninger primo	(15.356)	(1.136.438)	0
Årets afskrivninger	(184.272)	(568.212)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(199.628)	(1.704.650)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	768.110	2.272.848	650.000

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	0	965.236	16.114.341	10.859.017	8.035.526
Overførsler	13.215.031	0	0	0	(13.215.031)
Tilgange	0	0	2.882.292	0	5.179.505
Afgange	0	0	(2.236.974)	(338.978)	0
Kostpris ultimo	13.215.031	965.236	16.759.659	10.520.039	0
Af- og nedskrivninger primo	0	0	(11.092.412)	(9.163.008)	0
Årets nedskrivninger	(4.159.968)	0	0	0	0
Årets afskrivninger	(55.063)	0	(1.601.904)	(420.488)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.036.858	338.978	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.215.031)	0	(11.657.458)	(9.244.518)	0
Dagsværdireguleringer primo	0	(65.236)	0	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	365.000	0	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	299.764	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.000.000	1.265.000	5.102.201	1.275.521	0

Investeringsejendomme er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi. Ejendommen er afhændet efter balancedagen og indregnet til salgssum fratrukket salgsomkostninger.

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	39.707.548	0	5.701.962	9.000	2.204.710
Tilgange	25.229.683	16.615.625	0	0	98.477
Afgange	0	0	(5.701.962)	0	(198.293)
Kostpris ultimo	64.937.231	16.615.625	0	9.000	2.104.894
Opskrivninger primo	85.913.651	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	(238.733)	0	0	0	0
Andel af årets resultat	(5.497.077)	0	0	0	0
Udbytte	(29.293.376)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	50.884.465	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	115.821.696	16.615.625	0	9.000	2.104.894

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
AHPK GmbH*	Tyskland	49
FSPK I ApS*	Esbjerg	50
JRPK Holding ApS*	Esbjerg	50
AKPK A/S*	Esbjerg	50
Butik Emsig ApS*	Esbjerg	30
JRPK A/S**	Esbjerg	50
JRPK II ApS**	Esbjerg	50
JRPK VI ApS**	Esbjerg	50
HHJRPK A/S**	Esbjerg	33,3
HHJRPK II A/S**	Esbjerg	33,3
SKJRPK A/S**	Esbjerg	33,3
SKJRPK II A/S**	Esbjerg	33,3
Enggaardene ApS*	Esbjerg	20
J & J Ejendomsselskabet ApS**	Esbjerg	50

Selskaber markeret med * angiver direkte ejerskab og selskaber markeret med ** angiver indirekte ejerskab.

12 Udskudt skat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	(169.000)	(210.000)
Materielle aktiver	352.000	492.600
Tilgodehavender	(402.600)	(284.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	1.230.114	1.183.000
Udskudt skat i alt	1.010.514	1.181.600

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.181.600	1.113.500
Indregnet i resultatopgørelsen	(171.086)	68.100
Ultimo	1.010.514	1.181.600

Udskudt skat består primært af fremførbare skattemæssig 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 2019/20 kr.
Anden gæld	2.333.630
	2.333.630

Gæld efter 5 år udgør 0 kr.

15 Ændring i arbejdskapital

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	2.559.361	(1.788.859)
Ændring i tilgodehavender	32.959.428	(30.659.215)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.507.595	2.652.763
	38.026.384	(29.795.311)

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	12.763.990	8.884.000

17 Eventualforpligtelser

Koncernen har kautioneret pro rata, maksimeret til 2.250 t.kr. for associerede virksomheder. Den samlede bankgæld og prioritetsgæld udgør pr. 31.07.2020, 11.977 t.kr.

Der er i forbindelse med "tilgodehavendet hos virksomhedsdeltagere og ledelse" stillet selvskyldnerkaution på 2.000 t.kr. for virksomhedsdeltagers leverandørgæld til 3 navngivne kreditorer. Pr. 31.07.2020 udgør gælden 3.811 t.kr.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirbeholdning på 3.325 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	100
Aktieselskabet af 1/7 2005**	Esbjerg	A/S	100

Selskaber markeret med * angiver direkte ejerskab og selskaber markeret med ** angiver indirekte ejerskab.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(41.625)	(36.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(7.310.187)	3.889.846
Andre finansielle omkostninger	1	(21.535)	(41.674)
Resultat før skat		(7.373.347)	3.811.672
Skat af årets resultat	2	6.307	11.851
Årets resultat	3	(7.367.040)	3.823.523

Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		102.479.558	109.913.885
Finansielle aktiver	4	102.479.558	109.913.885
Anlægsaktiver		102.479.558	109.913.885
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.360.000	8.221.444
Tilgodehavende skat		197.978	1.701.911
Tilgodehavender		9.557.978	9.923.355
Likvide beholdninger		337.770	28.655
Omsætningsaktiver		9.895.748	9.952.010
Aktiver		112.375.306	119.865.895

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		260.000	260.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		36.617.761	44.052.088
Overført overskud eller underskud		75.454.887	75.511.740
Egenkapital		112.332.648	119.823.828
<hr/>			
Anden gæld		42.658	42.067
Kortfristede gældsforpligtelser		42.658	42.067
<hr/>			
Gældsforpligtelser		42.658	42.067
<hr/>			
Passiver		112.375.306	119.865.895
<hr/>			
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	260.000	44.052.088	75.511.740	119.823.828
Øvrige egenkapitalposter	0	(124.140)	0	(124.140)
Årets resultat	0	(7.310.187)	(56.853)	(7.367.040)
Egenkapital ultimo	260.000	36.617.761	75.454.887	112.332.648

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	18.158	38.556
Renteomkostninger i øvrigt	2.202	1.518
Øvrige finansielle omkostninger	1.175	1.600
	21.535	41.674

2 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	(17.198)
Regulering vedrørende tidligere år	(6.307)	5.347
	(6.307)	(11.851)

3 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Overført resultat	(7.367.040)	3.823.523
	(7.367.040)	3.823.523

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	65.861.797
Kostpris ultimo	65.861.797
Opskrivninger primo	44.052.088
Egenkapitalreguleringer	(124.140)
Andel af årets resultat	(7.310.187)
Opskrivninger ultimo	36.617.761
Regnskabsmæssig værdi ultimo	102.479.558

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 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.

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 mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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 erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

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 renoveringsarbejder 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 nettorealisationsværdi 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. De anvendte afskrivningsperioder 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 nettorealisationsværdi 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. De anvendte afskrivningsperioder 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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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.

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.