

Krogh Madsen Holding II ApS

Hermodsvej 14, 7480 Vildbjerg
CVR-nr. 36 04 33 69

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.03.21

Jesper Krogh Madsen
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 33

Selskabet

Krogh Madsen Holding II ApS
Hermodsvej 14
7480 Vildbjerg

Hjemsted: Herning
CVR-nr.: 36 04 33 69
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Jesper Krogh Madsen

Revision

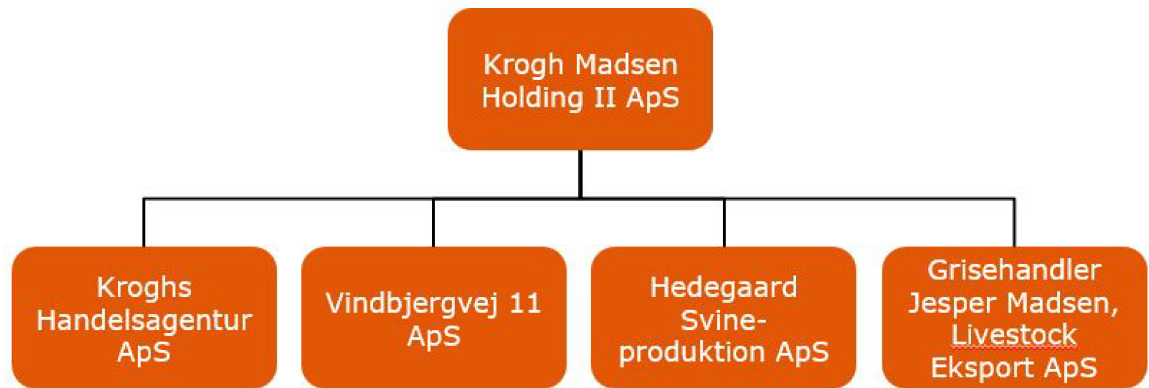
Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Kroghs Handelsagentur ApS, Herning
Grisehandler Jesper Madsen, Livestock Eksport ApS, Herning
Vindbjergvej 11 ApS, Herning
Hedegaard Svineproduktion ApS, Herning

Associeret virksomhed

Top Food Invest ApS, Viborg



Jeg har dags dato aflagt koncernregnskabet for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 for Krogh Madsen Holding II ApS.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Koncernregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 16. marts 2021

Direktionen

Jesper Krogh Madsen

Til kapitalejeren i Krogh Madsen Holding II ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Krogh Madsen Holding II ApS for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Holstebro, den 16. marts 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Claus Bredvig

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne31404

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>				
Resultat af primær drift	-2.357	761	-134	2.207
Finansielle poster i alt	-524	223	-861	-468
Årets resultat	-2.202	874	-1.068	1.200
<i>Balance</i>				
Samlede aktiver	63.071	72.709	75.779	63.207
Investeringer i materielle anlægsaktiver	88	8.430	15.942	3.665
Egenkapital	24.878	27.080	26.206	27.274
<i>Pengestrømme</i>				
Nettopengestrømme fra:				
Driften	-6.327	8.872	3.828	-5.950
Investeringer	2.338	-4.912	-15.141	-7.792
Finansiering	-822	-36	16.000	4.672
Årets pengestrømme	-4.811	3.924	4.687	-9.070

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i handel med svin samt produktion af smågrise og slagtesvin og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.19 - 30.09.20 udviser et resultat på DKK -2.202.148 mod DKK 873.529 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 24.877.616.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 var et resultat før skat på t.DKK 1.500 - 2.000. Målsætningen blev ikke opfyldt blandt andet som følge af engangsomkostninger.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en forbedring af resultatet for det kommende år. Koncernen har i de seneste regnskabsår investeret i udvidelse af produktionsanlæg, hvilket forventes at medvirke til et forbedret resultat.

I forbindelse med, at en kunde er gået konkurs, har datterselskabet Kroghs Handelsagentur ApS modtaget en stævning fra kurator for omstødelige transaktioner på i alt t.DKK 33.587. Da datterselskabet netto har leveret flere varer i omstødelsesperioden, end der er modtaget betaling for, forventes det, at retssagen vil falde ud til datterselskabets fordel.

Såfremt retssagen ikke falder ud til selskabets fordel, vil selskabet efter dividende fra boet forventeligt skulle afregne ca. DKK 10 - 18,5 mio. alt efter, hvordan boets øvrige retssager ender.

Datterselskabet vil være betydelig udfordret, hvis der på den korte bane skal belånes/realiseres tilstrækkelige aktiver til at fremskaffe DKK 10 - 18,5 mio. i likviditet. Omstødelsessagen kan derfor medføre betydelig usikkerhed vedrørende datterselskabets fortsatte drift.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK	
	Bruttoresultat	4.255.228	7.488.758	366.201	-132.256
1	Personaleomkostninger	-4.976.322	-4.635.462	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-721.094	2.853.296	366.201	-132.256
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.635.431	-2.091.950	-67.887	-65.894
	Andre driftsomkostninger	-4.462	-9.391	0	0
	Resultat før finansielle poster	-2.360.987	751.955	298.314	-198.150
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	825.691	-2.839.208	293.327
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.389	-20.000	4.389	-20.000
3	Andre finansielle indtægter	180.353	386.661	10.188	7.275
4	Andre finansielle omkostninger	-708.563	-968.946	-98.170	-67.169
	Resultat før skat	-2.884.808	975.361	-2.624.487	15.283
	Skat af årets resultat	682.660	-101.832	5.615	26.018
	Årets resultat	-2.202.148	873.529	-2.618.872	41.301

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.637.675	847.891	2.637.675	847.891
	Overført resultat	-4.839.823	25.638	-5.256.547	-806.590
	I alt	-2.202.148	873.529	-2.618.872	41.301

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
AKTIVER					
	Erhvervede rettigheder	140.000	140.000	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	140.000	140.000	0	0
	Grunde og bygninger	28.135.021	28.388.893	5.674.979	5.696.106
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.202.153	6.355.183	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	31.337.174	34.744.076	5.674.979	5.696.106
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.127.769	27.052.205
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	13.333	500.000	13.333	500.000
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	215.546	145.969	0	0
9	Andre tilgodehavender	10.000.000	10.000.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	10.228.879	10.645.969	24.141.102	27.552.205
	Anlægsaktiver i alt	41.706.053	45.530.045	29.816.081	33.248.311
	Fremstillede varer og handelsvarer	10.103.547	9.200.966	0	0
	Varebeholdninger i alt	10.103.547	9.200.966	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.384.159	9.142.768	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	204.395	3.674
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	494.739	480.600	494.739	480.600
11	Udskudt skatteaktiv	0	0	29.432	0
	Tilgodehavende selskabsskat	75.007	0	199.182	93.214
	Andre tilgodehavender	8.103.109	4.076.839	231.216	0
10	Periodeafgrænsningsposter	103.039	52.591	0	0
	Tilgodehavender i alt	10.160.053	13.752.798	1.158.964	577.488
	Likvide beholdninger	1.101.019	4.225.633	0	44.031
	Omsætningsaktiver i alt	21.364.619	27.179.397	1.158.964	621.519
	Aktiver i alt	63.070.672	72.709.442	30.975.045	33.869.830

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	544.000	544.000	544.000	544.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.656.840	2.019.165	4.656.840	2.019.165
	Overført resultat	19.676.776	24.516.596	19.676.776	24.933.323
	Egenkapital i alt	24.877.616	27.079.761	24.877.616	27.496.488
11	Hensættelser til udskudt skat	70.953	124.921	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	70.953	124.921	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	26.873.715	27.692.354	4.058.707	4.329.915
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	26.873.715	27.692.354	4.058.707	4.329.915
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	821.193	823.778	268.993	266.778
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.764.275	4.077.318	58.794	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.000	148.430	10.000	10.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.909.913	10.402.987	23.000	81.759
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.185.808	1.610.365
	Selskabsskat	0	887.893	0	0
	Anden gæld	2.743.007	1.472.000	492.127	74.525
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	11.248.388	17.812.406	2.038.722	2.043.427
	Gældsforpligtelser i alt	38.122.103	45.504.760	6.097.429	6.373.342
	Passiver i alt	63.070.672	72.709.442	30.975.045	33.869.830
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
-------------	-----------------	-----------------------------------------------------------------	-------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20

Saldo pr. 01.10.19	544.000	2.019.165	24.516.599
Forslag til resultatdisponering	0	2.637.675	-4.839.823
Saldo pr. 30.09.20	544.000	4.656.840	19.676.776

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20

Saldo pr. 01.10.19	544.000	2.019.165	24.933.323
Forslag til resultatdisponering	0	2.637.675	-5.256.547
Saldo pr. 30.09.20	544.000	4.656.840	19.676.776

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat	-2.202.148	873.529
16 Reguleringer	873.400	1.352.621
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-902.581	-1.782.546
Tilgodehavender	3.666.177	8.574.652
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-8.493.074	-632.376
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.063.000	381.881
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-5.995.226	8.767.761
Betalt selskabsskat	-331.970	104.339
Pengestrømme fra driften	-6.327.196	8.872.100
Køb af materielle anlægsaktiver	-87.826	-4.607.192
Salg af materielle anlægsaktiver	1.934.280	195.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-13.333	-500.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	504.389	0
Pengestrømme fra investeringer	2.337.510	-4.912.192
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-821.885	-726.031
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	943.023
Afdrag på leasingforpligtelser	0	-253.458
Pengestrømme fra finansiering	-821.885	-36.466
Årets samlede pengestrømme	-4.811.571	3.923.442
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.225.633	4.429.117
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.077.318	-8.204.244
Likvide beholdninger ved årets slutning	-4.663.256	148.315
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.101.019	4.225.633
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.764.275	-4.077.318
I alt	-4.663.256	148.315

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	4.701.888	4.418.501	0	0
Pensioner	64.624	59.455	0	0
Andre omkostninger til social sikring	61.867	67.010	0	0
Andre personaleomkostninger	147.943	90.496	0	0
I alt	4.976.322	4.635.462	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	20	17	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	825.691	-2.839.208	293.327
I alt	0	825.691	-2.839.208	293.327

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	7.090	7.090
Renteindtægter i øvrigt	38.734	154.078	6.506	186
Valutakursreguleringer	7.787	0	0	0
Valutakursgevinster	87.821	85.594	0	0
Øvrige finansielle indtægter	46.011	146.989	3.683	0
Øvrige finansielle indtægter	180.353	386.661	10.189	186
I alt	180.353	386.661	10.188	7.275

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.067
Renteomkostninger i øvrigt	685.427	711.636	75.695	63.102
Valutakurstab	0	2.386	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	23.136	254.924	22.475	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	708.563	968.946	98.170	63.102
I alt	708.563	968.946	98.170	67.169

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.637.675	847.891	2.637.675	847.891
Overført resultat	-4.839.823	25.638	-5.256.547	-806.590
I alt	-2.202.148	873.529	-2.618.872	41.301

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.19	140.000
Kostpris pr. 30.09.20	140.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	140.000

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.19	29.091.100	11.565.307
Tilgang i året	46.760	41.067
Afgang i året	0	-3.076.803
Kostpris pr. 30.09.20	29.137.860	8.529.571
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-702.207	-5.210.124
Afskrivninger i året	-300.632	-1.334.799
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.217.505
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-1.002.839	-5.327.418
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	28.135.021	3.202.153
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.19	5.762.000	0
Tilgang i året	46.760	0
Kostpris pr. 30.09.20	5.808.760	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-65.894	0
Afskrivninger i året	-67.887	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-133.781	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	5.674.979	0

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.19	0	500.000	157.519
Tilgang i året	0	13.333	58.027
Afgang i året	0	-500.000	0
Kostpris pr. 30.09.20	0	13.333	215.546
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	0	13.333	215.546
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.19	23.829.567	500.000	0
Tilgang i året	0	13.333	0
Afgang i året	-100.000	-500.000	0
Kostpris pr. 30.09.20	23.729.567	13.333	0
Opskrivninger pr. 01.10.19	3.287.409	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-55.288	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.424.719	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.20	4.656.840	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-64.771	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	50.000	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	14.772	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-4.258.639	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-4.258.638	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	24.127.769	13.333	0

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Kroghs Handelsagentur ApS, Herning	100%	18.503.194	-4.313.926	18.503.194
Grisehandler Jesper Madsen, Livestock Eksport ApS, Herning	100%	2.704.268	586.643	2.704.268
Vindbjergvej 11 ApS, Herning	100%	1.643.482	-388.746	1.643.482
Hedegaard Svineproduktion ApS, Herning	100%	1.276.825	1.693.545	1.276.825
Associerede virksomheder:				
Top Food Invest ApS, Viborg	33%	40.000	0	13.333

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgode- havender
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.19	10.000.000
Kostpris pr. 30.09.20	10.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	1.789	39.751	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	101.250	12.840	0	0
I alt	103.039	52.591	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.19	124.921	320.810	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-53.968	-195.889	-29.432	0
Udskudt skat pr. 30.09.20	70.953	124.921	-29.432	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.20	Gæld i alt 30.09.19
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	821.193	23.590.000	27.694.908	28.516.132
I alt	821.193	23.590.000	27.694.908	28.516.132

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	268.993	2.983.000	4.327.700	4.596.693
I alt	268.993	2.983.000	4.327.700	4.596.693

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Kautionsforpligtelser

Koncernen har ud over kaution over for datterselskaber stillet kaution for gæld til kreditinstitutter i selskaberne Høgelund Svineproduktion ApS, JM Grisehandler ApS, J.K.M. Grisetransport ApS, samt K. Jensens Holding ApS.

Kautionen er maksimeret til t.DKK 11.700. Gæld til kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 9.632.

Andre eventualforpligtelser

I forbindelse med, at en kunde er gået konkurs, har datterselskabet Kroghs Handelsagentur ApS modtaget en stævning fra kurator for omstødelige transaktioner på i alt t.DKK 33.587. Da datterselskabet netto har leveret flere varer i omstødelsesperioden, end der er modtaget betaling for, forventer vi, at kurator trækker sit krav tilbage.

Såfremt retssagen ikke falder ud til selskabets fordel, vil selskabet efter dividende fra boet forventeligt skulle afregne ca. DKK 10 - 18,5 mio. alt efter, hvordan boets øvrige retssager ender.

Datterselskabet vil være betydelig udfordret, hvis der på den korte bane skal belånes/realiseres tilstrækkelige aktiver til at fremskaffe DKK 10 - 18,5 mio. i likviditet. Omstødelsessagen kan derfor medføre betydelig usikkerhed vedrørende datterselskabets fortsatte drift.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for gæld til kreditinstitutter i selskaberne Kroghs Handelsagentur ApS, Grisehandler Jesper Madsen, Livestock Eksport ApS, Vindbjergvej 11 ApS, Høgelund Svineproduktion ApS, Hedegaard Svineproduktion ApS, JM Grisehandler ApS, J.K.M. Grisetransport ApS, samt K. Jensens Holding ApS.

Kautionen er maksimeret til t.DKK 11.700. Gæld til kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 9.632.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 37 på balancedagen, hvoraf t.DKK -199 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 27.695 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 28.135.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 309, skønnes t.DKK 68 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 33.980, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 28.135 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 309. Ejerpantebrevene er eponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.328 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.675.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.000 til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i selskaberne Kroghs Handelsagentur ApS, Grisehandler Jesper Madsen, Livestock Eksport ApS, Vindbjergvej 11 ApS, Høgelund Svineproduktion ApS, Hedegaard Svineproduktion ApS, JM Grisehandler ApS, J.K.M. Grisetransport ApS, samt K. Jensen Holding ApS i alt t.DKK 9.632, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 5.675.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Jesper Krogh Madsen

Ejerandel

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-74.982	-44.862
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.635.431	2.091.950
Andre driftsomkostninger	0	9.391
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-825.691
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.389	20.000
Skat af årets resultat	-682.660	101.833
I alt	873.400	1.352.621

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGSKAB

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

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

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

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	20	100
Goodwill	5	0
Bygninger	33	15-80
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Andre finansielle poster

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

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

Skat af årets resultat

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Varebeholdning, der omfatter husdyr, anses for biologiske aktiver og måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes på baggrund af markedspriser på balancedagen.

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

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. Der indregnes dog udskudt skat af goodwill opstået i forbindelse med stiftelsen af selskabet ved en skattefri virksomhedsomdannelse. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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