



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15

Jyllandsgade 28' · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98

kontakt@sr.dk · www.sr.dk

G. K. M. Aktieselskab

Brunde Vest 19, 6230 Rødekro

CVR-nr. 36 31 17 11

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20/5-22



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for G. K. M. Aktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødekro, den 5. april 2022

Direktion




Thomas Hallund Christensen
Direktør

Bestyrelse



Kristian Palmelund
Bestyrelsesformand



Einer Underbjerg-Hansen
Næstformand



Frede Bording



Niels Alfred Larsen



Kurt Brændekilde



Alex Jensen



Christian Petersen Schmidt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i G. K. M. Aktieselskab

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for G. K. M. Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 5. april 2022

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Mads Klausen

Statsaut. revisor
mne34078

Selskabsoplysninger

Selskabet

G. K. M. Aktieselskab
Brunde Vest 19
6230 Rødekro

Telefon: 74664625
Telefax: 74664129
Hjemmeside: www.gkm.dk
E-mail: gkm@gkm.dk

CVR-nr.: 36 31 17 11
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Kristian Palmelund, Bestyrelsesformand
Einer Underbjerg-Hansen, Næstformand
Frede Bording
Niels Alfred Larsen
Kurt Brændekilde
Alex Jensen
Christian Petersen Schmidt

Direktion

Thomas Hallund Christensen, Direktør

Revision

Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørreport 3
6200 Aabenraa

Bankforbindelse

Sydbank

Hovedtal og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	32.663	28.108	26.173	24.900	26.254
Resultat af primær drift	5.179	5.172	1.637	254	2.919
Finansielle poster, netto	391	-480	-208	-286	-550
Årets resultat	4.327	3.647	1.003	-4	1.868
Balance:					
Balancesum	91.125	78.905	72.463	74.951	73.067
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.461	7.538	1.262	2.006	2.715
Egenkapital	27.821	23.702	19.844	18.876	19.059
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-2.482	4.760	1.579	2.868	5.321
Investeringsaktivitet	-2.381	-7.824	-1.394	-807	-2.407
Finansieringsaktivitet	320	2.411	490	-1.306	-1.189
Pengestrømme i alt	-4.543	-654	674	754	1.725
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	53	49	53	53	51
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	138,7	134,8	132,0	122,6	128,7
Soliditetsgrad	30,5	30,0	27,4	25,2	26,1
Egenkapitalforrentning	16,8	16,8	5,2	-0,0	10,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er i lighed med tidligere år engrossalg af stål, landbrugsmaskiner samt reservedele, VVS, tekniske artikler og værktøjsmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 32.662.655 kr. mod 28.108.092 kr. sidste år. Årets resultat efter skat udgør 4.326.517 kr. mod 3.646.730 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har ikke på samme måde som en lang række andre virksomheder i Danmark været påvirket af nedlukningen mv., hvorfor den finansielle stilling og resultatet i regnskabsåret 2021 ikke væsentligt har været påvirket af konsekvenserne af coronasituationen.

Den forventede udvikling

Da selskabet er afhængig af indenlandssalg, vil samfundsudviklingen have indflydelse på selskabets muligheder for udvikling. Oplevelsen fra 2021 forventes at fortsætte i 2022. Det vurderes, som før, at kun hændelser fra udlandet kan påvirke arbejdsområdet negativt, idet der ikke er tale om større eksport-salg.

I skrivende stund kan påvirkningen af Covid-19 situationen samt krigen i Ukraine ikke forudsiges fremadrettet, idet salget på trods deraf p.t. er ret stabilt.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

En del af selskabets varekøb foretages i udlandet som import. selskabets opererer ikke med finansielle instrumenter til sikring af denne import, idet importen sker løbende. De hermed forbundne valutarisici medfører, at selskabets anskaffelsespriser varierer med de kursudsvingninger, der løbende opstår. Der handles primært i Euro.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb. Selskabet optager fastforrentede langfristede lån for at reducere renteomkostninger.

Prisrisici

Selskabet er underlagt de samme prisrisici som andre aktører på markedet. De svingende stålpriser har en effekt på selskabets løbende omsætning. På mange vareområder har selskabet delvis sikret sig optimale priser gennem samarbejdet i indkøbsforeningen DJ Supply.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for G. K. M. Aktieselskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. De erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	15 - 30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> kr.
Bruttofortjeneste	32.662.655	28.108.092
1 Personaleomkostninger	-25.094.203	-21.137.029
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.389.726	-1.799.473
Resultat før finansielle poster	5.178.726	5.171.590
Andre finansielle indtægter	1.222.613	704.381
Øvrige finansielle omkostninger	-831.126	-1.184.696
Resultat før skat	5.570.213	4.691.275
Skat af årets resultat	-1.243.696	-1.044.545
2 Årets resultat	4.326.517	3.646.730

Balance 31. december

Aktiver	2021	2020
Note	kr.	kr.
Anlægsaktiver		
3 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	214.128	588.770
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>214.128</u>	<u>588.770</u>
4 Grunde og bygninger	28.155.758	21.801.709
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.143.053	4.820.835
4 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	6.279.009
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>33.298.811</u>	<u>32.901.553</u>
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	120.000	120.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>33.632.939</u>	<u>33.610.323</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	32.808.000	27.329.000
Varebeholdninger i alt	<u>32.808.000</u>	<u>27.329.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.919.025	16.942.339
Tilgodehavende selskabsskat	400.704	0
Andre tilgodehavender	1.188.422	941.658
6 Periodeafgrænsningsposter	167.220	74.950
Tilgodehavender i alt	<u>24.675.371</u>	<u>17.958.947</u>
Likvide beholdninger	8.197	6.817
Omsætningsaktiver i alt	<u>57.491.568</u>	<u>45.294.764</u>
Aktiver i alt	<u>91.124.507</u>	<u>78.905.087</u>

Balance 31. december

Passiver	2021	2020
Note	kr.	kr.
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	4.500.000	4.500.000
Overført resultat	22.994.095	18.977.078
Foreslået udbytte for regnskabsåret	327.000	225.000
Egenkapital i alt	27.821.095	23.702.078
Hensatte forpligtelser		
8 Hensættelser til udskudt skat	1.421.000	1.276.600
Hensatte forpligtelser i alt	1.421.000	1.276.600
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	17.537.296	13.927.895
Gæld til pengeinstitutter	1.200.000	2.000.000
Leasingforpligtelser	1.688.854	2.403.562
Anden gæld	0	2.000.000
9 Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.426.150	20.331.457
9 Kortfristet del af langfristet gæld	2.886.555	2.453.655
Gæld til pengeinstitutter	18.950.544	14.406.544
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.482.713	9.091.516
Selskabsskat	0	326.892
Anden gæld	7.136.450	7.316.345
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	41.456.262	33.594.952
Gældsforpligtelser i alt	61.882.412	53.926.409
Passiver i alt	91.124.507	78.905.087
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2020	4.500.000	15.343.875	0	19.843.875
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.421.730	225.000	3.646.730
Regulering af swap	0	271.121	0	271.121
Regulering af skat på sikringstransaktion	0	-59.648	0	-59.648
Egenkapital 1. januar 2021	4.500.000	18.977.078	225.000	23.702.078
Udloddet udbytte	0	0	-225.000	-225.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.999.517	327.000	4.326.517
Tilgang egne aktier	0	17.500	0	17.500
	4.500.000	22.994.095	327.000	27.821.095

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2021 kr.	2020 kr.
Årets resultat	4.326.517	3.646.730
Reguleringer	3.210.433	3.358.980
Ændring i driftskapital	-8.583.418	-1.476.989
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.046.468	5.528.721
Renteindbetalinger og lignende	1.222.613	704.391
Renteudbetalinger og lignende	-831.126	-973.233
Pengestrøm fra ordinær drift	-654.981	5.259.879
Betalt selskabsskat	-1.826.892	-500.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.481.873	4.759.879
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-341.114
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.460.843	-7.538.379
Salg af materielle anlægsaktiver	80.003	55.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.380.840	-7.824.493
Optagelse af langfristet gæld	5.251.701	15.872.747
Afdrag på langfristet gæld	-4.724.108	-13.462.165
Køb af egne aktier	17.500	0
Betalt udbytte	-225.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	320.093	2.410.582
Ændring i likvider	-4.542.620	-654.032
Likvider 1. januar 2021	-14.399.727	-13.745.695
Likvider 31. december 2021	-18.942.347	-14.399.727
Likvider		
Likvide beholdninger	8.197	6.817
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-18.950.544	-14.406.544
Likvider 31. december 2021	-18.942.347	-14.399.727

Noter

	2021 kr.	2020 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	22.023.793	18.485.179
Pensioner	2.653.862	2.349.082
Andre omkostninger til social sikring	416.548	302.768
	25.094.203	21.137.029
Direktion og bestyrelse	1.024.150	955.039
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	53	49
2. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	327.000	225.000
Overføres til overført resultat	3.999.517	3.421.730
Disponeret i alt	4.326.517	3.646.730
3. Immaterielle anlægsaktiver		Erhvervede koncessioner, patenter, licen- ser, varemær- ker samt lig- nende rettighe- der kr.
Kostpris 1. januar 2021		1.507.802
Kostpris 31. december 2021		1.507.802
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021		919.032
Årets afskrivninger		374.642
Af- og nedskrivninger 31. december 2021		1.293.674
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021		214.128

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinge for materielle anlægsaktiver kr.
Kostpris 1. januar 2021	32.327.941	18.798.101	6.279.009
Tilgang	951.028	1.509.815	0
Afgang	0	-171.753	0
Overførsler	6.039.009	240.000	-6.279.009
Kostpris 31. december 2021	39.317.978	20.376.163	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	10.526.232	13.977.266	0
Årets afskrivninger	635.988	1.379.095	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-123.251	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	11.162.220	15.233.110	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	28.155.758	5.143.053	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		3.058.786	
		31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
5. Andre værdipapirer og kapitalandele			
Kostpris 1. januar 2021		120.000	120.000
Kostpris 31. december 2021		120.000	120.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021		120.000	120.000

Noter

	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
6. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	167.220	74.950
	167.220	74.950

7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2021	4.500.000	4.500.000
	4.500.000	4.500.000

Aktiekapitalen består af 1.800 aktier a 2.500 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 16 stk. á kr. 2.500, hvilket svarer til 0,9% af virksomhedskapitalen.

I årets løb har der været såvel køb som salg af egne aktier.

8. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2021	1.276.600	999.300
Udskudt skat af årets resultat	144.400	217.653
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	59.647
	1.421.000	1.276.600

	Gæld i alt 31/12 2021 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2021 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til realkreditinstitutter	18.741.452	1.204.156	17.537.296	12.687.115
Gæld til pengeinstitutter	2.000.000	800.000	1.200.000	0
Leasingforpligtelser	2.571.253	882.399	1.688.854	0
	23.312.705	2.886.555	20.426.150	12.687.115

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 18.741 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 28.156 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 5.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 20.950 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Varebeholdninger	32.808
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.919
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.143
Egen goodwill, domænenavne og rettigheder	214