



Larsen Holding Nibe ApS

Høje Nibe 16
9240 Nibe
CVR-nr. 39611732

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.05.2022

Peter Larsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Larsen Holding Nibe ApS

Høje Nibe 16

9240 Nibe

CVR-nr.: 39611732

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Peter Larsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Larsen Holding Nibe ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderholm, den 05.05.2022

Direktion

Peter Larsen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Larsen Holding Nibe ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Larsen Holding Nibe ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aalborg, den 05.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	59.077	46.038
Driftsresultat	37.014	24.899
Resultat af finansielle poster	3.129	674
Årets resultat	33.119	20.715
Årets resultat ekskl. minoriteter	12.398	7.488
Balancesum	145.141	115.889
Investeringer i materielle aktiver	12.396	6.819
Egenkapital	90.593	62.290
Egenkapital ekskl. minoriteter	52.155	39.814
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.129	19.493
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.679)	(6.526)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(7)	272
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning (%)	26,92	18,80
Soliditetsgrad (%)	35,93	34,36

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet er bestående af import og engrossalg af binderartikler, krukker og brugskunst samt investering i og udlejning af boligejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har for 2021 realiseret et overskud på 33.119 t.kr. mod et overskud på 20.715 t.kr. i 2020. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er som forventet.

Forventet udvikling

Den positive udvikling forventes at fortsætte i 2022 med et resultat på niveau med 2021.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Der afdækkes valutarisici til det løbende behov for at sikre købs- og salgsv valuta.

Der vurderes, at der er lav risiko i forhold til ændring i priser, kreditværdighed, likviditet og pengestrømme.

Videnressourcer

Der vurderes, at virksomheden har de nødvendige ressourcer.

Miljømæssige forhold

Koncernen har meget stort fokus på miljø, både i forhold til varesortiment, såvel som i den daglige drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	59.077.321	46.038.324
Personaleomkostninger	2	(19.538.836)	(18.996.212)
Af- og nedskrivninger	3	(2.524.537)	(2.143.227)
Driftsresultat		37.013.948	24.898.885
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.534.386	841.547
Andre finansielle indtægter		3.847.430	1.125.401
Andre finansielle omkostninger		(717.932)	(451.717)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		41.677.832	26.414.116
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		534.000	0
Resultat før skat		42.211.832	26.414.116
Skat af årets resultat		(9.093.207)	(5.698.666)
Årets resultat	4	33.118.625	20.715.450

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Goodwill		1.460.803	2.246.601
Immaterielle aktiver	5	1.460.803	2.246.601
Grunde og bygninger		9.376.390	9.702.704
Investeringsejendomme		29.853.776	19.518.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.561.732	2.191.261
Indretning af lejede lokaler		832.361	204.224
Materielle aktiver	6	42.624.259	31.616.189
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.685.969	4.151.583
Deposita		454.979	454.979
Andre tilgodehavender		409.484	0
Finansielle aktiver	7	6.550.432	4.606.562
Anlægsaktiver		50.635.494	38.469.352
Fremstillede varer og handelsvarer		37.368.279	29.461.148
Forudbetalinger for varer		4.668.860	1.953.227
Varebeholdninger		42.037.139	31.414.375
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.293.780	22.938.212
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.600.000	3.900.000
Andre tilgodehavender		4.645.664	605.909
Periodeafgrænsningsposter	8	0	572.263
Tilgodehavender		28.539.444	28.016.384
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.510.675	7.106.759
Værdipapirer og kapitalandele		23.510.675	7.106.759
Likvide beholdninger		417.858	10.882.319
Omsætningsaktiver		94.505.116	77.419.837
Aktiver		145.140.610	115.889.189

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		52.047.956	39.707.071
Forslag til udbytte for regnskabsåret		57.200	56.500
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		52.155.156	39.813.571
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		38.437.833	22.476.212
Egenkapital		90.592.989	62.289.783
Udskudt skat	9	2.777.000	2.287.000
Hensatte forpligtelser		2.777.000	2.287.000
Gæld til realkreditinstitutter		18.123.804	13.541.795
Anden gæld	10	923.319	923.319
Langfristede gældsforpligtelser	11	19.047.123	14.465.114
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	1.200.690	970.834
Bankgæld		757.888	352.010
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.869.919	6.779.657
Deposita		436.522	345.924
Modtagne forudbetalinger fra kunder		30.078	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.452.187	15.710.208
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.647.747	2.994.419
Skyldig skat		7.918.794	4.601.746
Anden gæld		4.409.673	5.092.494
Kortfristede gældsforpligtelser		32.723.498	36.847.292
Gældsforpligtelser		51.770.621	51.312.406
Passiver		145.140.610	115.889.189
Finansielle instrumenter	13		
Dagsværdioplysninger	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	50.000	39.707.071	56.500	39.813.571	22.476.212
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(56.500)	(56.500)	(4.755.000)
Værdireguleringer	0	0	0	0	(3.919)
Årets resultat	0	12.340.885	57.200	12.398.085	20.720.540
Egenkapital ultimo	50.000	52.047.956	57.200	52.155.156	38.437.833
					I alt kr.
Egenkapital primo					62.289.783
Udbetalt ordinært udbytte					(4.811.500)
Værdireguleringer					(3.919)
Årets resultat					33.118.625
Egenkapital ultimo					90.592.989

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		37.013.948	24.898.885
Af- og nedskrivninger		2.524.537	2.143.227
Ændringer i arbejdskapital	12	(20.819.355)	(4.870.449)
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.719.130	22.171.663
Modtagne finansielle indtægter		3.843.511	957.770
Betalte finansielle omkostninger		(717.932)	(451.717)
Refunderet/(betalt) skat		(5.715.356)	(3.184.894)
Pengestrømme vedrørende drift		16.129.353	19.492.822
Køb mv. af materielle aktiver		(4.020.716)	(6.819.132)
Salg af materielle aktiver		182.907	292.900
Køb af finansielle aktiver		(452.163)	0
Salg af finansielle aktiver		62.679	0
Køb af virksomheder		(1.471.413)	0
Salg af virksomheder		20.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.678.706)	(6.526.232)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		10.450.647	12.966.590
Optagelse af lån		4.811.865	4.166.902
Udbetalt udbytte		(4.811.500)	(3.895.300)
Overtaget bankgæld		(7.697)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.332)	271.602
Ændring i likvider		10.443.315	13.238.192
Likvider primo		10.857.411	(2.380.781)
Likvider ultimo		21.300.726	10.857.411

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	417.858	10.882.319
Værdipapirer	23.510.675	7.106.759
Kortfristet gæld til banker	(2.627.807)	(7.131.667)
Likvider ultimo	21.300.726	10.857.411

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter udgør 389 t.kr. og omfatter salg, som ikke er brugskunst. Der er desuden modtaget almindelig lønrefusion udgørende 208 t.kr.

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	16.842.098	16.851.444
Pensioner	2.414.287	1.914.442
Andre omkostninger til social sikring	270.082	230.326
Andre personaleomkostninger	12.369	0
	19.538.836	18.996.212
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	35	36

Med henvisning til ÅRL § 98b udelades angivelsen af vederlag til ledelsen.

3 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	592.160	548.524
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	193.638	0
Afskrivninger på materielle aktiver	1.797.312	1.605.755
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(58.573)	(11.052)
	2.524.537	2.143.227

4 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	57.200	56.500
Overført resultat	12.340.885	7.431.029
Minoritetsinteressers andel af resultatet	20.720.540	13.227.921
	33.118.625	20.715.450

5 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	7.021.605
Kostpris ultimo	7.021.605
Af- og nedskrivninger primo	(4.775.004)
Årets nedskrivninger	(193.638)
Årets afskrivninger	(592.160)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.560.802)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.460.803

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	12.789.431	16.740.907	4.917.455	1.537.939
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	8.375.000	0	0
Tilgange	0	1.426.776	1.627.424	966.516
Afgange	0	0	(474.328)	0
Kostpris ultimo	12.789.431	26.542.683	6.070.551	2.504.455
Af- og nedskrivninger primo	(3.086.727)	0	(2.726.194)	(1.333.715)
Årets afskrivninger	(326.314)	0	(1.132.619)	(338.379)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	349.994	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.413.041)	0	(3.508.819)	(1.672.094)
Dagsværdireguleringer primo	0	2.777.093	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	534.000	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	3.311.093	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.376.390	29.853.776	2.561.732	832.361

Investeringsejendomme er jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis målt til kostpris tillagt anskaffelsesomkostninger og efterfølgende til dagsværdi.

Koncernens investeringsejendomme består af 23 lejemål til beboelse. Selskabets investeringsejendomme er beliggende i Aalborg. Der er ikke anvendt ekstern vurderingsmand ved opgørelse af dagsværdien for investeringsejendomme.

Det gennemsnitlige afkastkrav ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendomme udgør 4,40 % - 4,89 % i år. (4,40 % - 5,19 % i 2020)

Et udsving på 0,25 %-point i afkastkravet vil påvirke dagsværdien af investeringsejendomme med: +0,25 %: - 1.462 t.kr. -0,25 %: +1.632 t.kr.

En beboelsesejendom er mål til kostpris, idet den er erhvervet i juli 2021 fra en uafhængig part.

Den gennemsnitlige pris udgør for koncernens investeringsejendomme 19.718 kr. pr. m2.

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	1.161.148	454.979	0
Tilgange	21.353	0	452.163
Afgange	(21.353)	0	(42.679)
Kostpris ultimo	1.161.148	454.979	409.484
Opskrivninger primo	2.990.435	0	0
Afskrivninger på goodwill	(13.235)	0	0
Andel af årets resultat	1.545.373	0	0
Tilbageførsel ved afgange	2.248	0	0
Opskrivninger ultimo	4.524.821	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.685.969	454.979	409.484

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Marshall Bolig ApS	Nibe	50,00
Skt Jørgens Gade 44 ApS	Nibe	50,00

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 kr.
Primo	2.287.000
Indregnet i resultatopgørelsen	60.803
Tilgange ved virksomhedskøb o.l.	429.197
Ultimo	2.777.000

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver og tilgodehavender.

10 Anden gæld (langfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Feriepengeforpligtelser	923.319	923.319
	923.319	923.319

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.200.690	924.672	18.123.804	13.473.534
Anden gæld	0	46.162	923.319	823.540
	1.200.690	970.834	19.047.123	14.297.074

12 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(10.622.764)	(6.152.444)
Ændring i tilgodehavender	(522.175)	(13.710.402)
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.674.416)	14.992.397
	(20.819.355)	(4.870.449)

13 Finansielle instrumenter

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 15 t.kr.

Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-4 måneder og er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på selskabets forventede fremtidige ind- og udbetalinger i valuta. Ved udgangen af regnskabsåret 2021 er kontraktværdien af selskabets valutaterminskontrakter til imødegåelse af fremtidige risici i alt 15.000 t.SEK, 11.000 t.NOK. (2020: 25.000 t.SEK, 25.500 t.NOK og 2.050 t.NOK). Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

Dagsværdien af valutaterminskontrakterne er opgjort til nutidsværdien af de forventede betalinger ved afregning af instrumenterne baseret på relevante observerbare forward valutakurser. Tilbagediskontering til nutidsværdi pr. balancedagen er foretaget ved anvendelse af en tilnærmelsesvis risikofri rentesats (OIS). Der er ikke i dagsværdiopgørelsen indregnet korrektion for selskabets egen eller modpartens kreditrisiko, da effekten heraf er vurderet uvæsentlig som følge af bl.a. dækkende sikkerhedsstillelse overfor modparten.

Valutaterminskontrakterne kan specificeres således:

Indgået til sikring af fremtidige pengestrømme pr. balancedagen

31.12.2021:

3 terminkontrakter, salg af NOK, nom. i alt 8.000 t.NOK, kurser 69,28 - 75,67, afregnes i perioden 05.01-18.01.2022

2 terminkontrakter, salg af SEK, nom. i alt 10.000 t.SEK, kurser 71,70 - 74,06, afregnes i perioden 18.01-15.02.2022

2 terminkontrakter, køb af NOK, nom. i alt 3.000 t.NOK, kurser 69,28 - 73,71, afregnes 05.01.2022.

4 terminkontrakter, køb af SEK, nom. i alt 5.000 t.SEK, kurser 71,70 - 74,06, afregnes i perioden 18.01-15.02.2022

31.12.2020:

3 terminkontrakter, salg af SEK, nom. i alt 18.000 t.SEK, kurser 71,78 - 72,54, afregnes i perioden 04.01-22.02.2021

- 1 terminskontrakt, salg af NOK, nom i alt 17.000 t.NOK, kurser 69,15 - 73,00, afregnes 18.02.2021.
 3 terminskontrakter, køb af SEK, nom. i alt 7.000 t.SEK, kurs 71,86, afregnes 04.01.2021.
 1 terminskontrakt, køb af NOK, nom. i alt 8.500 t.NOK, kurs 69,15, afregnes 18.02.2021.
 2 terminskontrakter, køb af USD, nom. i alt 1.400 t.USD, kurser 621,17 - 620,43, afregnes 15.01.2021.

14 Dagsværdioplysninger

	Værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	23.510.675
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	3.027.484

15 Eventualforpligtelser

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

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank stilles virksomhedspant for 25 mio. kr. omfattende simple fordringer vedrørende salg af varer og tjenesteydelser og lagre.

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed er pantsat for mellemværende mellem Jyske Bank og Nordiq A/S. Bankgælden udgør pr. balancedagen 1,9 mio. kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme nom. 26.148 t.kr.

Der er ejerantebrev i ejendomme nom. 500 t.kr., hvori Jyske Bank har underpant.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 37.677 t.kr. pr. 31.12.2021.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution over for Larsen Boligejendomme ApS' mellemværende med Jyske Bank. Bankgælden i Larsen Boligejendomme ApS udgør 495 t.kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution over for Hobrovej 57-59 ApS' mellemværende med Jyske Bank. Bankgælden i Hobrovej 57-59 ApS udgør 240 t.kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet har kautioneret for Blomster & Brugskunst ApS' gæld til Jyske Bank, begrænset solidarisk til ejerandelen på 75%. Bankgælden i Blomster & Brugskunst ApS udgør 0 kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet har kautioneret for Gabin Ejendomme ApS' gæld til Nykredit Realkredit A/S. Realkreditgælden udgør 2.610 t.kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet har kautioneret for Skt Jørgens Gade 44 ApS' gæld til Nykredit Realkredit A/S. Realkreditgælden udgør 17.920 t.kr. pr. 31.12.2021.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Selskabet har kautioneret for associerede selskab, Marshall Bolig ApS' gæld til Jyske Bank, begrænset solidarisk til ejerandelen på 50%. Bankgælden i Marshall Bolig udgør 262 t.kr. pr. 31.12.2021.

17 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.

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
P L Holding A/S	Aalborg	A/S	55,00
Blomster & Brugskunst ApS*	Aalborg	ApS	75,00
Gabin Ejendomme ApS*	Aalborg	ApS	55,00
Larsen Boligejendomme ApS*	Aalborg	ApS	100,00
Hobrovej 57-59 ApS*	Aalborg	ApS	100,00
Tylerparken ApS*	Aalborg	ApS	100,00
Odinsgade ApS*	Aalborg	ApS	100,00
Nordiq A/S**	Aalborg	A/S	85,00

* Ejet af P L Holding A/S

** Ejet af Blomster & Brugskunst ApS

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(1.875)	(1.876)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.399.557	7.489.041
Andre finansielle omkostninger		(12)	(62)
Resultat før skat		12.397.670	7.487.103
Skat af årets resultat		415	426
Årets resultat	1	12.398.085	7.487.529

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.186.261	17.343.594
Finansielle aktiver	2	29.186.261	17.343.594
Anlægsaktiver		29.186.261	17.343.594
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.970.601	22.468.601
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.925.940	5.821.244
Tilgodehavender		30.896.541	28.289.845
Likvide beholdninger		224	3.721
Omsætningsaktiver		30.896.765	28.293.566
Aktiver		60.083.026	45.637.160

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.316.261	0
Overført overskud eller underskud		44.731.695	39.707.071
Forslag til udbytte for regnskabsåret		57.200	56.500
Egenkapital		52.155.156	39.813.571
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.500	1.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.501	1.193.271
Skyldig skat		7.906.371	4.625.588
Skyldige sambeskatningsbidrag		15.498	3.230
Kortfristede gældsforpligtelser		7.927.870	5.823.589
Gældsforpligtelser		7.927.870	5.823.589
Passiver		60.083.026	45.637.160
Eventualforpligtelser	3		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	4		
Transaktioner med nærtstående parter	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	0	39.707.071	56.500	39.813.571
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(56.500)	(56.500)
Overført til reserver	0	7.316.261	(7.316.261)	0	0
Årets resultat	0	0	12.340.885	57.200	12.398.085
Egenkapital ultimo	50.000	7.316.261	44.731.695	57.200	52.155.156

Modervirksomhedens noter

1 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	57.200	56.500
Overført resultat	12.340.885	7.431.029
	12.398.085	7.487.529

2 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	21.870.000
Kostpris ultimo	21.870.000
Overførsler	(4.526.406)
Afskrivninger på goodwill	(292.160)
Andel af årets resultat	12.691.717
Udbytte	(556.890)
Opskrivninger ultimo	7.316.261
Nedskrivninger primo	(4.526.406)
Overførsler	4.526.406
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.186.261

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Koncerngoodwill udgør 1.461 t.kr. pr. 31.12.2021.

3 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.

4 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Peter Larsen, Nibe, har bestemmende indflydelse på selskabet.

5 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning vedrørende indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i takt med de tjenes. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

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 aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver.

Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-8 år
Indretning af lejede lokaler	2-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsjendomme

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

Investeringsjendomme 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 ejendommens 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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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 fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder

med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

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

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

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af

virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.