



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 28¹ · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98

kontakt@sr.dk · www.sr.dk

A/S Carl Knudsen

Ribelandevej 55, 6270 Tønder

CVR-nr. 39 63 22 17

Årsrapport

2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. maj 2022.

Flemming Bertelsen
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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2021 for A/S Carl Knudsen.

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.

Tønder, den 2. maj 2022

Direktion

Bent Hansen

Bestyrelse

Bent Hansen

Brian Hansen

Henrik Hansen

Peder Reggelsen Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i A/S Carl Knudsen

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Carl Knudsen 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 revisorers 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.

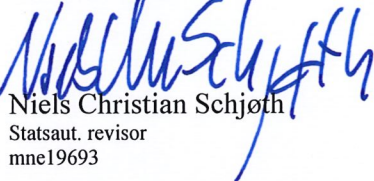
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 2. maj 2022

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 18 06 16 35



Niels Christian Schjøth

Statsaut. revisor
mne19693

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S Carl Knudsen
Ribelandevej 55
6270 Tønder

Telefon: 74721012

CVR-nr.: 39 63 22 17

Stiftet: 23. marts 1972

Hjemsted: Tønder

Regnskabsår: 1. januar 2021 - 31. december 2021
51. regnskabsår

Bestyrelse

Bent Hansen
Brian Hansen
Henrik Hansen
Peder Reggelsen Thomsen

Direktion

Bent Hansen

Revision

Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Jyllandsgade 28
6400 Sønderborg

Hovedtal og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	18.338	20.184	5.044	18.235	16.590
Resultat af primær drift	6.066	8.643	2.103	6.720	5.464
Finansielle poster, netto	-1.063	-1.761	-388	-933	-608
Årets resultat	3.886	5.615	1.368	4.410	3.758
Balance:					
Balancesum	78.180	95.619	64.973	65.631	59.967
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.572	15.348	0	1.484	252
Egenkapital	40.379	41.493	40.701	39.294	34.836
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	22.500	-3.527	1.455	-9.073	3.659
Investeringsaktivitet	-3.294	-15.348	0	-1.484	-251
Finansieringsaktivitet	4.908	-9.552	16	-379	-422
Pengestrømme i alt	24.114	-28.427	1.471	-10.936	2.986
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	25	25	25	25	23
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	172,6	124,7	253,3	230,8	223,3
Soliditetsgrad	51,6	43,4	62,6	59,9	58,1
Egenkapitalforrentning	9,5	13,7	3,4	11,9	11,4

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

Hoved- og nøgletallene for 2019 omfatter kun perioden 1. oktober til 31. december 2019.

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

Selskabet er autoriseret VW- og Skodaforhandler med dertil knyttede aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for 2021 er afsluttet med et overskud på 3.884 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør 40.379 t.kr.

Udbruddet af coronavirussen har haft en negativ effekt på selskabets vækst i regnskabsåret, og der er gennemført en række tiltag for at beskytte medarbejdere og kunder samt reducere konsekvenserne af coronakrisen.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer aktivitet- og indtjening på samme niveau i det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S Carl Knudsen 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.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

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

	Brugstid
Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

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 og skattesatser i de respektive lande, 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel 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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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.

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> t.kr.
Bruttofortjeneste	18.337.779	20.184
1 Personaleomkostninger	-10.151.102	-10.048
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.018.842	-1.493
Andre driftsomkostninger	-101.435	0
Driftsresultat	6.066.400	8.643
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	105.000	105
Andre finansielle indtægter	39.774	753
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.207.773	-2.619
Resultat før skat	5.003.401	6.882
Skat af årets resultat	-1.117.752	-1.267
3 Årets resultat	3.885.649	5.615

Balance 31. december

Aktiver		2021	2020
Note		kr.	t.kr.
Anlægsaktiver			
4	Software	527.503	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	527.503	0
5	Grunde og bygninger	27.426.397	27.084
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.544.940	2.241
	Materielle anlægsaktiver i alt	29.971.337	29.325
	Anlægsaktiver i alt	30.498.840	29.325
Omsætningsaktiver			
	Fremstillede varer og handelsvarer	30.231.994	40.792
	Varebeholdninger i alt	30.231.994	40.792
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.002.513	11.192
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	52.267	90
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.210.000	6.105
8	Udskudte skatteaktiver	45.305	168
	Andre tilgodehavender	3.081.412	4.974
	Tilgodehavender i alt	14.391.497	22.529
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.605.973	1.742
	Værdipapirer i alt	1.605.973	1.742
	Likvide beholdninger	1.451.992	1.231
	Omsætningsaktiver i alt	47.681.456	66.294
	Aktiver i alt	78.180.296	95.619

Balance 31. december

Passiver	2021	2020
Note	kr.	t.kr.
Egenkapital		
Aktiekapital	500.000	500
Øvrige reserver	0	495
Overført resultat	34.879.113	35.498
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000
Egenkapital i alt	40.379.113	41.493
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	10.183.203	469
Leasingforpligtelser	0	80
Anden gæld	0	406
9 Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.183.203	955
9 Kortfristet del af langfristet gæld	742.040	61
Gæld til pengeinstitutter	9.906.581	33.797
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.573.903	758
Gæld til tilknyttede virksomheder	10.453.605	8.361
Selskabsskat	360.351	20
Anden gæld	4.581.500	10.174
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	27.617.980	53.171
Gældsforpligtelser i alt	37.801.183	54.126
Passiver i alt	78.180.296	95.619

10 Oplysninger om dagsværdi**11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital kr.	Øvrige reser- ver kr.	Overført resul- tat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	495.502	35.497.962	5.000.000	41.493.464
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets ændringer af dagsværdi	0	-495.502	-618.849	5.000.000	3.885.649
	500.000	0	34.879.113	5.000.000	40.379.113

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> t.kr.
Årets resultat	3.885.649	5.615
12 Reguleringer	4.301.028	4.484
13 Ændring i driftskapital	16.032.805	-9.623
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	24.219.482	476
Renteindbetalinger og lignende	144.773	363
Renteudbetalinger og lignende	-1.207.773	-2.619
Pengestrøm fra ordinær drift	23.156.482	-1.780
Betalt selskabsskat	-656.635	-1.747
Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.499.847	-3.527
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-586.114	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.571.731	-15.348
Salg af materielle anlægsaktiver	863.493	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.294.352	-15.348
Optagelse af langfristet gæld	11.520.000	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.611.534	-4.552
Betalt udbytte	-5.000.000	-5.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	4.908.466	-9.552
Ændring i likvider	24.113.961	-28.427
Likvider 1. januar 2021	-32.568.550	-4.141
Likvider 31. december 2021	-8.454.589	-32.568
Likvider		
Likvide beholdninger	1.451.992	1.229
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.906.581	-33.797
Likvider 31. december 2021	-8.454.589	-32.568

Noter

	2021 kr.	2020 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	8.783.737	9.125
Pensioner	1.283.183	874
Andre omkostninger til social sikring	84.182	49
	10.151.102	10.048
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 25	 25
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	163.000	112
Andre finansielle omkostninger	1.044.773	2.507
	1.207.773	2.619
3. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000
Overføres til overført resultat	0	120
Overføres til øvrige reserver	-495.502	495
Disponeret fra overført resultat	-618.849	0
Disponeret i alt	3.885.649	5.615
4. Software		
Tilgang i årets løb	586.114	0
Kostpris 31. december 2021	586.114	0
Årets afskrivninger	-58.611	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-58.611	0
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	 527.503	 0

Noter

	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.
5. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2021	35.329.788	21.745
Tilgang i årets løb	2.600.123	13.584
Afgang i årets løb	-939.885	0
Kostpris 31. december 2021	36.990.026	35.329
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-8.246.968	-7.140
Årets afskrivninger	-1.405.111	-1.105
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	88.450	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-9.563.629	-8.245
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	27.426.397	27.084
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2021	5.030.368	3.230
Tilgang i årets løb	971.608	1.765
Afgang i årets løb	-272.540	0
Kostpris 31. december 2021	5.729.436	4.995
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-2.788.424	-2.403
Årets afskrivninger	-555.119	-351
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	159.047	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-3.184.496	-2.754
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	2.544.940	2.241
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	52.267	90
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	52.267	90

Noter

	31/12 2021 kr.	31/12 2020 t.kr.
8. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2021	167.535	90
Udskudt skat af årets resultat	-122.230	78
	45.305	168
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-116.051	0
Materielle anlægsaktiver	161.356	168
	45.305	168

9. Gældsforpligtelser

	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	10.925.243	742.040	10.183.203	7.173.855
	10.925.243	742.040	10.183.203	7.173.855

10. Oplysninger om dagsværdi

	Unoterede værdipapirer og kapital- andele kr.	Børsnoterede aktier kr.
Dagsværdi 31. december 2021	165.568	1.440.405
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	-136.298

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.925 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 27.426 t.kr.

Noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 110 t.kr. i ovennævnte ejendomme til sikkerhed for bankmellemværende samt stillet bankgaranti vedrørende skyldige registreringsafgifter på 5 mio kr. Desuden har banken stillet en betalingsgaranti på 500 tkr.

Noter

	2021 kr.	2020 t.kr.
12. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.018.842	1.456
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	101.435	0
Andre finansielle indtægter	-144.774	-858
Øvrige finansielle omkostninger	1.207.773	2.619
Skat af årets resultat	1.117.752	1.267
	4.301.028	4.484
13. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	10.559.749	-8.611
Ændring i tilgodehavender	8.015.352	-8.415
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.542.296	7.403
	16.032.805	-9.623