



Linderberg Group A/S

Langebjerg 35
4000 Roskilde
CVR-nr. 58789615

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.05.2022

Jens Dalsgaard Løgstrup
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	12
Koncernens balance pr. 31.12.2021	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	18
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	32
Modervirksomhedens noter	33
Anvendt regnskabspraksis	38

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Linderberg Group A/S

Langebjerg 35

4000 Roskilde

CVR-nr.: 58789615

Hjemsted: Roskilde

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Mogens Linderberg Larsen, formand

Jack Skov

Jens Dalsgaard Løgstrup

Sebastian Bille Christmas Poulsen

Direktion

Jens Dalsgaard Løgstrup, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Linderberg Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 19.05.2022

Direktion

Jens Dalsgaard Løgstrup

adm. dir.

Bestyrelse

Mogens Linderberg Larsen

formand

Jack Skov

Jens Dalsgaard Løgstrup

Sebastian Bille Christmas Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Linderberg Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Linderberg Group A/S 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.

København, den 19.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Allan Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14952

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	909.332	777.087	857.739	732.027	616.858
Bruttoresultat	378.510	355.448	269.046	242.461	228.702
Driftsresultat	135.824	121.526	72.365	56.784	69.107
Resultat af finansielle poster	(1.977)	(11.813)	(10.062)	(14.775)	(28.463)
Årets resultat	103.451	82.569	48.469	29.884	28.648
Årets resultat ekskl. minoriteter	95.590	72.915	35.791	22.026	19.423
Balancesum	1.051.459	886.064	797.193	707.340	710.992
Investeringer i materielle aktiver	63.504	47.713	19.846	16.166	21.149
Egenkapital	421.981	307.856	227.933	186.871	162.786
Egenkapital ekskl. minoriteter	356.850	250.806	179.711	143.825	122.189
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	633	604	566	495	440
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	41,63	45,74	31,37	33,12	37,08
Nettomargin (%)	11,38	10,63	5,65	4,08	4,64
Egenkapitalforrentning (%)	31,46	33,87	22,12	16,56	17,06
Soliditetsgrad (%)	33,94	28,31	22,54	20,33	17,19

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

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter er delt op i 3 forretningsområder:

- Industri - (Granly Gruppen, Bøttcher:Fog og Modum ApS)
- Ejendomme - (investeringsejendomme og domicilejendomme)
- Investeringer - (Vindmøller mv.)

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat før skat blev et overskud på 133,8 mio.kr. mod et resultat før skat på 109,7 mio.kr. i 2020. Ledelsen har valgt igen i år at indstille til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte, idet ledelsen har en langsigtet målsætning om at konsolidere koncernen yderligere.

Koncernens egenkapital udgør herefter pr. 31. december 2021 422,0 mio.kr. mod 307,9 mio.kr. året før. Egenkapitalen er således steget med 114,1 mio.kr. Det er ledelsens vurdering, at den reelle egenkapital er væsentlig større, idet værdien af datterselskaberne må forventes at være væsentlig mere værd end den bogførte værdi.

Granly Gruppen

Det væsentligste datterselskab, Granly Gruppen A/S har aktiviteter indenfor produktion og handel med metalkomponenter, primært industri, off-shore og fiskeri, ny- og ombygning af skibe, drift af flydedok samt salg og service af Cummins og Kubota dieselmotorer. Herudover fremstiller Granly Gruppen produkter til landbrugsindustrien.

Granly Gruppens resultat før skat blev på 47,6 mio.kr. mod sidste års resultat før skat på 90,9 mio.kr. Granly Gruppen A/S indregnes i moderselskabet til den bogførte egenkapital. Det er vurderingen, at den reelle værdi af selskabet, er væsentligt større.

Sidste år var resultatet præget af indtægter af engangskarakter på 32 mio. kr. vedr. brand i datterselskabet Ceropa A/S. I regnskabsåret har dette datterselskab skulle indkøre nye tekniske anlæg, der blev etableret efter branden og har derfor oplevet en periode med driftstab og udgifter af engangskarakter.

Bøttcher:Fog A/S

Selskabet driver el- og installationsvirksomhed.

Årets resultat før skat udgør et overskud på 4,0 mio.kr., mod et resultat før skat sidste år på 3,5 mio.kr.

Selskabet er inde i en positiv udvikling og med stigende aktivitet, der er fortsat ind i det nye år. Selskabet erhvervede i januar 2021 en mindre konkurrent og sammenlægningen med denne konkurrent er i regnskabsåret forløbet planmæssigt.

Modum ApS

Selskabets hovedaktivitet er produktion af stiger, der overvejende sælges internationalt. Aktiviteten er i god fremgang og selskabet modtog yderligere en gazelle-pris i Dagbladet Børsens konkurrence. Det forventes at selskabet vil opleve stigende salg på flere markeder i 2022.

Ejendomme

Koncernens ejendomme omfatter investeringsejendomme og domicilejendomme. Den bogførte værdi af koncernens ejendomme udgør 482,0 mio.kr. pr. 31. december 2021, hvoraf 402,7 mio.kr. udgøres af investeringsejendomme. Investeringsejendommene udgøres af både erhvervsnejendomme og boligejendomme og har gennem året opnået en særdeles god udlejning og indtjening, ligesom vedligeholdelsesstandarden er i

tilfredsstillende bedring.

Ejendomsmarkedet opleves generelt som værende i stor fremgang og der opleves stor søgning til koncernens lejemål. Som følge den gode udvikling er tomgangen fortsat lav og udgør ca. 1,6 % pr. december 2021. Vi forventer stigende lejeniveauer og forøgede lejeindtægter i 2022.

I resultatet er indregnet en betydelig indtægt af engangskaraktér vedr. justering af værdisætningen af koncernens ejendomme på i alt 77,8 mio.kr. Koncernen har i de tidligere år, haft meget små justeringer af de bogførte ejendomsvurderinger, men har i år grundigt gennemgået vurderingen af hver enkelt ejendom for at få denne prissat til en mere realistisk markedsværdi, ikke mindst set i lyset af den store søgning til ejendommene.

Det franske slot Fontager

Koncernen ejer det 18. største slot i Frankrig, der er opført i romertiden. Slottet fik med virkning fra 1. oktober 2019 ny ledelse, og der er investeret i en gennemgribende reovering. Det er målsætningen, at slottet overgår til hoteldrift inden udgangen af 2022. Denne åbning har været forsinket af Covid-19.

Vindmøller mv.

Selskabet driver via et datterselskab 5 vindmøller i Nordtyskland på i alt 5 megawatt. Resultaterne ved denne drift har vist en pæn udvikling. Der opleves stigende el-priser og forbedret drift.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Året forløb nogenlunde som ventet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Vi vurderer ikke at der er nogen væsentlig usikkerhed.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været nogen usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

I det kommende år forventes en stigende omsætning, men et noget lavere overskud, idet reguleringer af ejendomsvurderinger på 77,8 mio. kr. ikke kan forventes gentaget.

Anvendelse af finansielle instrumenter

I grove træk er de finansielle risici begrænsede. Den væsentligste risiko er en rentestigning, der er søgt afdækket gennem overvejende lange realkreditlån.

Vi ser ikke væsentlige risici vedrørende ændringer i priser, kreditværdighed, likviditet og pengestrømme.

Videnressourcer

Der er ikke specielle viden ressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening, ud over den viden/erfaring som er bygget op hos vores medarbejdere.

Miljømæssige forhold

Virksomheden har en meget begrænset påvirkning på miljøet, som til stadighed søges reduceret, hvor dette er muligt. Dele af virksomheden beskæftiger sig med at producere strøm via vindmøller til gavn for miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er kun tale om begrænsede udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen er bevidst om at dens aktiviteter skal ses i relation til samfundsansvar og at der kan være CSR risici i relation til koncernens aktiviteter. For en nærmere beskrivelse af koncernens forretningsmodel og aktiviteter henvises til afsnittene vedrørende aktiviteter og hovedaktiviteter i ledelsesberetningen. I det følgende beskrives CSR risici for koncernen ift. de fire områder: medarbejderforhold, menneskerettigheder, miljø og klima samt korruption og bestikkelse.

- Medarbejderforhold: Den væsentligste risiko er, at vores medarbejdere ikke er motiveret. Dette kan medføre, at vi ikke kan tiltrække og fastholde vores medarbejdere.
- Menneskerettigheder: De væsentligste risici på dette område er sikring af, at vores værdier på området efterleveres af såvel underleverandører som datterselskaber.
- Miljø og klima: De væsentligste miljørisici er datterselskabers håndtering af affald, herunder spildolie.
- Korruption og bestikkelse: Risici for korruption er primært forbundet med kontakter til leverandører, kunder og myndigheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens §99a om virksomhedens politikker for samfundsansvar skal det oplyses, at koncernen ikke har sådanne skrevne politikker. Det er dog, koncernens klart erklærede hensigt i enhver henseende og til enhver tid at drive en redelig og ansvarlig virksomhed, der overholder love, bestemmelser og menneskerettigheder. Koncernen vurderer endvidere løbende behovet for at udarbejde særskilte politikker.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det er koncernens mål, at alle vores medarbejdere skal opleve, samme muligheder for karriereudvikling og lederstillinger uanset køn. Det må dog erkendes, at mange af de aktiviteter koncernen har, ikke er traditionelle kvindeerhverv.

Ved rekruttering sikres kønsneutralitet ved udarbejdelse af en jobspecifik kravspecifikation. Uden skelen til køn udvælges den kandidat, der har det bedste match under hensyn til erfaring og uddannelse.

Der er opstillet et måltal for det underrepræsenterede køn for generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen. Der er fire generalforsamlingsvalgte medlemmer i bestyrelsen. Der er fastsat et måltal på at tilknytte et kvindeligt medlem af bestyrelsen inden 2025. Måltallet er ikke opnået i 2021 i Linderberg Group. I koncernens største datterselskab Granly, indgår der en kvinde i bestyrelsen. Da Linderberg Group har under 50 ansatte er der ikke nogen formel politik vedrørende det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse.

Redegørelse for politik for dataetik

Linderberg Group A/S vurderer ikke, at det er relevant at udarbejde en særskilt politik for dataetik. Virksomheden lægger i den forbindelse vægt på, at virksomheden alene i begrænset omfang indsamler og behandler data og ikke anvender nye teknologier som led i virksomhedens hovedaktivitet, og ikke selv eller via eksterne leverandører foretager specifikke dataanalyser, evalueringer eller segmenteringer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, udover omtalen af forhold andre steder i ledelsesberetningen, som forrykker vurderingen af koncernregnskabet.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	3	909.332	777.087
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		77.804	11.932
Andre driftsindtægter	4	10.393	57.669
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(517.643)	(409.990)
Andre eksterne omkostninger	5	(91.839)	(73.405)
Ejendomsomkostninger		(9.537)	(7.845)
Bruttoresultat		378.510	355.448
Personaleomkostninger	6	(216.983)	(196.771)
Af- og nedskrivninger	7	(25.703)	(29.583)
Andre driftsomkostninger		0	(7.568)
Driftsresultat		135.824	121.526
Andre finansielle indtægter	8	8.240	2.523
Andre finansielle omkostninger	9	(10.217)	(14.336)
Resultat før skat		133.847	109.713
Skat af årets resultat	10	(30.396)	(27.144)
Årets resultat	11	103.451	82.569

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		2	11
Goodwill		2.434	0
Immaterielle aktiver	12	2.436	11
Grunde og bygninger		79.317	80.750
Investeringsejendomme		402.727	312.716
Produktionsanlæg og maskiner		66.029	41.002
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.734	6.846
Materielle aktiver under udførelse		19.069	19.240
Materielle aktiver	13	573.876	460.554
Andre værdipapirer og kapitalandele		623	717
Andre tilgodehavender		865	710
Udskudt skat	15	0	50
Finansielle aktiver	14	1.488	1.477
Anlægsaktiver		577.800	462.042
Råvarer og hjælpematerialer		20.478	21.617
Varer under fremstilling		75.524	67.729
Fremstillede varer og handelsvarer		20.728	16.761
Forudbetalinger for varer		125	194
Varebeholdninger		116.855	106.301
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		228.698	181.142
Igangværende arbejder for fremmed regning	16	8.313	4.123
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.202	0
Andre tilgodehavender		19.234	12.899
Periodeafgrænsningsposter	17	2.226	7.386
Tilgodehavender		280.673	205.550
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.508	9.297
Værdipapirer og kapitalandele		19.508	9.297

Likvide beholdninger	56.623	102.874
Omsætningsaktiver	473.659	424.022
Aktiver	1.051.459	886.064

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for valutakursreguleringer		6.964	(2.341)
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		1.722	573
Overført overskud eller underskud		338.164	242.574
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		356.850	250.806
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		65.131	57.050
Egenkapital		421.981	307.856
Udskudt skat	15	52.390	33.227
Andre hensatte forpligtelser	18	4.672	10.718
Hensatte forpligtelser		57.062	43.945
Gæld til realkreditinstitutter		167.506	157.284
Bankgæld		63.368	71.791
Deposita		9.538	8.533
Anden gæld	19	2.152	1.699
Langfristede gældsforpligtelser	20	242.564	239.307
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	20	11.699	12.342
Bankgæld		156.341	99.036
Modtagne forudbetalinger fra kunder		31.087	36.479
Igangværende arbejder for fremmed regning	16	349	682
Leverandører af varer og tjenesteydelser		88.912	78.432
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		277	6.452
Skyldig skat		36	7.293
Anden gæld		41.151	54.240
Kortfristede gældsforpligtelser		329.852	294.956
Gældsforpligtelser		572.416	534.263
Passiver		1.051.459	886.064
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	22		
Eventualforpligtelser	23		

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	24
Transaktioner med nærtstående parter	25
Koncernforhold	26
Dattervirksomheder	27

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	10.000	(2.341)	573	242.574	250.806
Valutakursreguleringer	0	9.305	0	0	9.305
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	1.149	0	1.149
Årets resultat	0	0	0	95.590	95.590
Egenkapital ultimo	10.000	6.964	1.722	338.164	356.850

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	57.050	307.856
Valutakursreguleringer	(546)	8.759
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	766	1.915
Årets resultat	7.861	103.451
Egenkapital ultimo	65.131	421.981

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		135.824	121.526
Af- og nedskrivninger		25.703	29.583
Regulering af investeringsejendomme		(77.804)	(11.932)
Andre hensatte forpligtelser		(6.046)	6.272
Ændringer i arbejdskapital	21	(71.729)	43.127
Valutakursreguleringer		16.672	(2.219)
Tilbageførsel gevinst ved salg af anlægsaktiver		(3.288)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		19.332	186.357
Modtagne finansielle indtægter		4.895	1.514
Betalte finansielle omkostninger		(10.216)	(14.289)
Refunderet/(betalt) skat		(18.486)	(18.546)
Pengestrømme vedrørende drift		(4.475)	155.036
Køb mv. af materielle aktiver		(61.195)	(47.713)
Salg af materielle aktiver		4.506	1.623
Salg af finansielle aktiver		0	756
Køb af virksomheder		(2.033)	0
Køb og salg af værdipapirer		(7.001)	(1.833)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(65.723)	(47.167)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(70.198)	107.869
Optagelse af lån		71.493	0
Afdrag på lån mv.		(13.169)	(56.998)
Udbetalt udbytte til minoritetsaktionær i RMG Steel China Holding A/S		(6.000)	0
Forskydning i gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		(6.175)	2.712
Udlån til tilknyttede virksomheder		(22.202)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		23.947	(54.286)

Ændring i likvider	(46.251)	53.583
Likvider primo	102.874	49.291
Likvider ultimo	56.623	102.874
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	56.623	102.874
Likvider ultimo	56.623	102.874
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Ejendomme

Koncernens investeringsejendomme indregnes i årsrapporten til markedsværdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Denne model indeholder skøn over ejendommens fremtidige afkast og det forventede afkastkrav.

Ejendommens afkast er skønnet på grundlag af eksisterende lejekontrakter og erfaringer med ejendommens omkostninger. Skøn over afkastkrav er baseret på ledelsens erfaringer og indhentede statistikker fra anerkendte mæglere.

Ejendommens værdiansættelse er efter ledelsens vurdering behæftet med usikkerhed som følge af de anvendte skøn og ejendomsmarkedet generelt.

Datterselskaber

Moderselskabet indregner datterselskaber til indre værdi, hvilket betyder datterselskabets bogførte egenkapital pr. statusdagen. Værdien af aktierne i Granly Gruppen A/S vurderes af ledelsen betydeligt mere værd end den bogførte værdi henset til Granly Gruppen's realiserede og budgetterede overskud.

3 Nettoomsætning

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Industri	883.047	751.404
Ejendomme	21.981	21.290
Andet	4.304	4.393
Aktiviteter i alt	909.332	777.087

4 Andre driftsindtægter

Særlige poster omfatter indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtægtsskabende drift og aktivitet.

Koncernselskabet Ceropa A/S' støberi brændte i august 2020, jfr. omtalen i ledelsesberetningen, og genopbygningen herefter er ikke en del af selskabets primære drift. Nettoeffekten af nedskrivninger og tilbageførte tabsgivende kontrakter i regnskabet er 0,1 mio.kr. fordelt på andre driftsindtægter 6,6 mio.kr. og af- og nedskrivninger -6,5 mio.kr.

Koncernen har afhændet materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig gevinst på 3,7 mio.kr.

5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	765	658
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	60	10
Skatterådgivning	297	428
Andre ydelser	562	753
	1.684	1.849

6 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	195.632	182.072
Pensioner	16.969	11.192
Andre omkostninger til social sikring	4.037	3.263
Andre personaleomkostninger	345	244
	216.983	196.771

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	633	604
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.	Ledelses- vederlag 2020 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	908	1.115
	908	1.115

7 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	617	9
Afskrivninger på materielle aktiver	25.265	16.767
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	12.800
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(179)	7
	25.703	29.583

8 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	133	0
Renteindtægter i øvrigt	76	1.347
Valutakursreguleringer	23	0
Dagsværdireguleringer	3.208	1.000
Øvrige finansielle indtægter	4.800	176
	8.240	2.523

9 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	6.457	14.075
Valutakursreguleringer	71	158
Øvrige finansielle omkostninger	3.689	103
	10.217	14.336

10 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	11.229	21.083
Ændring af udskudt skat	19.163	6.099
Regulering vedrørende tidligere år	4	(186)
Refusion i sambeskatning	0	148
	30.396	27.144

11 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	95.590	72.915
Minoritetsinteressers andel af resultatet	7.861	9.654
	103.451	82.569

12 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	28	0
Tilgange	0	3.042
Kostpris ultimo	28	3.042
Af- og nedskrivninger primo	(17)	0
Årets afskrivninger	(9)	(608)
Af- og nedskrivninger ultimo	(26)	(608)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2	2.434

13 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Investerings- ejendomme t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	137.130	264.624	106.220	23.353	30.536
Valutakursreguleringer	0	(7)	1.039	232	287
Overførsler	4.892	0	7.306	1.052	(13.250)
Tilgange	10.264	12.207	34.230	2.998	3.805
Afgange	(2.270)	0	(9.113)	(2.096)	(2.309)
Kostpris ultimo	150.016	276.824	139.682	25.539	19.069
Af- og nedskrivninger primo	(56.380)	0	(65.218)	(16.507)	(11.296)
Valutakursreguleringer	0	0	(391)	(218)	0
Overførsler	(4.892)	0	(5.852)	(552)	11.296
Årets afskrivninger	(10.997)	0	(10.858)	(3.410)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.570	0	8.666	1.882	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(70.699)	0	(73.653)	(18.805)	0
Dagsværdireguleringer primo	0	48.092	0	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	77.811	0	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	125.903	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	79.317	402.727	66.029	6.734	19.069

Koncernens investeringsejendomme består af 16 boligejendomme på i alt 7.532 m², 8 erhvervsjendomme, der består af kontor-, butiks- og industrilokaler, på i alt 38.161 m², 5 butiks- og boligejendomme på i alt 2.861 m² samt en grund på 12.243 m² med en mole og et slot i Frankrig. Alle ejendommene - bortset fra slottet - er beliggende i Midt- og Nordsjælland.

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Følgende afkastkrav er fastsat for de enkelte ejendomstyper:

- Boligejendomme 2,00% – 7,00%, vægtet gennemsnit 4,42% (31.12.2020: 4,00% – 8,00%, hhv. 4,42%)
- Erhvervsjendomme 5,25% – 6,50%, vægtet gennemsnit 5,47% (31.12.2020: 6,25% – 8,00%, hhv. 6,75%)
- Butiks- og boligejendomme 5,50% – 6,50%, vægtet gennemsnit 5,91% (31.12.2020: 6,00% – 6,50%, hhv. 6,29%)

Der er i regnskabsåret erhvervet 4 nye boligejendomme, som er indregnet til anskaffelsesprisen, idet ledelsen har vurderet, at dette afspejler dagsværdien.

Det gennemsnitlige afkastkrav udgør 5,25% pr. 31.12.2021 (6,29% pr. 31.12.2020).

En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5% - point vil reducere den samlede dagsværdi med 30,3 mio.kr.

Boligejendommene er værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 15.717 kr./m², erhvervsjendommene til en gennemsnitlig værdi på 5.980 kr./m² og butiks- og boligejendommene til en gennemsnitlig værdi på 11.290 kr./m²

Slottet i Frankrig er værdiansat ud fra en vurdering foretaget af en ekstern vurderingsmand i februar 2017, som vurderede slottet til en værdi på 30,6 mio.kr. Der har efterfølgende været udført forbedringer af slottet for 19 mio.kr. og der er foretaget nedskrivninger, hvorefter slottet inklusive igangværende forbedringer er værdiansat til 38 mio.kr.

Af den samlede regnskabsmæssige værdi for grunde og bygninger udgør bygninger på lejet grund 39.460 t.kr.

14 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	717	710
Tilgange	0	186
Afgange	(94)	(31)
Kostpris ultimo	623	865
Regnskabsmæssig værdi ultimo	623	865

15 Udskudt skat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	(533)	3
Materielle aktiver	(52.858)	(33.175)
Tilgodehavender	418	550
Hensatte forpligtelser	583	(555)
Udskudt skat i alt	(52.390)	(33.177)

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	(33.177)	(27.078)
Indregnet i resultatopgørelsen	(19.213)	(6.099)
Ultimo	(52.390)	(33.177)

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	0	50
Udskudte skatteforpligtelser	(52.390)	(33.227)
	(52.390)	(33.177)

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv vedrører tidsmæssige forskelle på materielle aktiver.

16 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	28.961	14.738
Foretagne acontofaktureringer	(20.997)	(11.297)
Overført til forpligtelser	349	682
	8.313	4.123

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består primært af forudbetalte forsikringspræmier, sponsorater og markedsføring.

18 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til tabsgivende kontrakter vedrørende forpligtelser til opbygning af nyt produktionsanlæg med 0 t.kr. (2020: 6.650 t.kr.) og garantihensættelser med 4.293 t.kr. (2020: 3.711 t.kr.). Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet løbende over garantiperioden.

19 Anden gæld (langfristet)

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Feriepengeforpligtelser	1.152	1.699
Anden gæld i øvrigt	1.000	0
	2.152	1.699

20 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	7.985	7.389	167.506	135.865
Bankgæld	3.714	4.953	63.368	40.360
Deposita	0	0	9.538	0
Anden gæld	0	0	2.152	0
	11.699	12.342	242.564	176.225

21 Ændring i arbejdskapital

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(10.554)	(17.834)
Ændring i tilgodehavender	(52.921)	12.610
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.254)	48.351
	(71.729)	43.127

22 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	17.545	25.430

23 Eventualforpligtelser

Der er udstedt betalings- og arbejdsgarantier for 3.372 t.kr.

Koncernen ejer en vindmøllepark og der påhviler ifølge jordlejeaftalen en forpligtelse til nedtagning af vindmøllerne samt reetablering af jordarealet efter endt drift.

24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt skadesløsbreve for 88.000 t.kr. Herudover er deponeret ejerpantebreve for 61.464 t.kr. i ejendomme. I koncernen er der taget virksomhedspant for 2.600 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 381.184 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret aktier og anparter i tilknyttede virksomheder med bogført værdi på 403.005 t.kr.

25 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.

26 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Linderberg Group Holding ApS, Roskilde.

27 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
ML Ejendomme ApS	Roskilde	ApS	100,00
ML Industrimaskiner A/S	Roskilde	A/S	100,00
ML Finans Invest A/S	Roskilde	A/S	100,00
ML Technology A/S	Roskilde	A/S	100,00
FBG-1 A/S	Roskilde	A/S	100,00
FBG-2 A/S	Roskilde	A/S	100,00
Windpark Gadebusch A/S & Co.KG	Tyskland	KG	100,00
BØTTCHER: FOG A/S	Roskilde	A/S	100,00
ApS SMBK nr. 655	Roskilde	ApS	100,00
Præstegårdsvej 1 ApS	Roskilde	ApS	100,00
Skagen Sønder Strand ApS	Roskilde	ApS	100,00
Havnepladsen Skagen ApS	Roskilde	ApS	100,00
Fontager ApS	Roskilde	ApS	100,00
SCI Le Chateau de Fontager	Frankrig	SCI	99,90
S.A.S Hotel Chateau de Fontager	Frankrig	SAS	100,00
Modum ApS	Nakskov	ApS	100,00
Granly Gruppen A/S	Esbjerg	A/S	100,00
Granly Steel A/S	Esbjerg	A/S	100,00
Granly Steel Polska s.p.z.oo	Polen	s.p.z.oo	100,00
Granly Diesel A/S	Esbjerg	A/S	100,00
Esbjerg Shipyard A/S	Esbjerg	A/S	100,00
Ceropa A/S	Svendborg	A/S	100,00
Grumsens Maskinfabrik A/S	Esbjerg	A/S	100,00
Granly Ejendomme A/S	Esbjerg	A/S	100,00
KVK Hydra Klov A/S	Esbjerg	A/S	100,00
KVK-Granly Holding ApS	Esbjerg	ApS	100,00
KVK (Ningbo) International Trade Co. Ltd.	Kina	Ltd.	100,00
KVK (Ningbo) Manufacturing Co. Ltd.	Kina	Ltd.	100,00
KVK US Inc.	USA	Inc.	100,00
RMG Steel China Holding ApS	Esbjerg	ApS	60,00
RMG Steel (Ningbo) Co. Ltd.	Kina	Ltd.	60,00
RMG Trading (Ningbozhenhai) Co., Ltd.	Kina	Ltd.	60,00
Ningbo Zhenhai Ruijin International Trade Co., Ltd.	Kina	Ltd.	60,00
	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Ningbo Zhenhai RuiGang Trade Co., Ltd.	Kina	Ltd.	60,00
RMG Steel USA Inc.	USA	Inc.	60,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning		12.051	12.821
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		26.746	6.322
Andre eksterne omkostninger		(3.279)	(2.954)
Ejendomsomkostninger		(4.569)	(4.366)
Bruttoresultat		30.949	11.823
Personaleomkostninger	1	(2.213)	(2.450)
Af- og nedskrivninger	2	(41)	(13)
Driftsresultat		28.695	9.360
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		77.116	69.606
Andre finansielle indtægter	3	951	672
Andre finansielle omkostninger	4	(5.842)	(5.624)
Resultat før skat		100.920	74.014
Skat af årets resultat	5	(5.330)	(1.099)
Årets resultat	6	95.590	72.915

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Investeringsejendomme		182.012	147.557
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		217	78
Materielle aktiver	7	182.229	147.635
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		403.005	325.435
Deposita		71	71
Finansielle aktiver	8	403.076	325.506
Anlægsaktiver		585.305	473.141
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		307	449
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		63.492	32.112
Andre tilgodehavender		94	1.106
Tilgodehavende skat		5.453	4.998
Tilgodehavender		69.346	38.665
Omsætningsaktiver		69.346	38.665
Aktiver		654.651	511.806

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		188.025	110.452
Overført overskud eller underskud		158.828	130.354
Egenkapital		356.853	250.806
Udskudt skat	9	17.662	11.252
Hensatte forpligtelser		17.662	11.252
Gæld til realkreditinstitutter		75.487	74.836
Bankgæld		63.368	71.791
Deposita		4.283	4.191
Anden gæld	10	184	261
Langfristede gældsforpligtelser	11	143.322	151.079
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	7.121	8.327
Bankgæld		95.325	56.506
Leverandører af varer og tjenesteydelser		794	423
Gæld til tilknyttede virksomheder		31.996	25.438
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		267	6.432
Anden gæld		1.311	1.543
Kortfristede gældsforpligtelser		136.814	98.669
Gældsforpligtelser		280.136	249.748
Passiver		654.651	511.806
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	110.452	130.354	250.806
Valutakursreguleringer	0	9.308	0	9.308
Værdireguleringer	0	1.149	0	1.149
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(10.000)	10.000	0
Årets resultat	0	77.116	18.474	95.590
Egenkapital ultimo	10.000	188.025	158.828	356.853

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	2.143	2.408
Andre omkostninger til social sikring	39	33
Andre personaleomkostninger	31	9
	2.213	2.450
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5	5

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	908	1.115
	908	1.115

2 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	41	13
	41	13

3 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	951	661
Renteindtægter i øvrigt	0	11
	951	672

4 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	591	463
Renteomkostninger i øvrigt	5.251	5.153
Valutakursreguleringer	0	8
	5.842	5.624

5 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring af udskudt skat	6.410	1.808
Regulering vedrørende tidligere år	0	(67)
Refusion i sambeskatning	(1.080)	(642)
	5.330	1.099

6 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Overført resultat	95.590	72.915
	95.590	72.915

7 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	129.592	104
Tilgange	7.709	180
Kostpris ultimo	137.301	284
Af- og nedskrivninger primo	0	(26)
Årets afskrivninger	0	(41)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(67)
Dagsværdireguleringer primo	17.965	0
Årets dagsværdireguleringer	26.746	0
Dagsværdireguleringer ultimo	44.711	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	182.012	217

Selskabets investeringsejendomme består af 11 boligejendomme på i alt 5.101 m², 5 erhvervsjendomme, der består af kontor-, butiks- og industrilokaler, på i alt 20.277 m², 4 butiks- og boligejendomme på i alt 2.130 m² samt en grund på 12.243 m² med en mole. Alle ejendommene er beliggende i Midt- og Nordsjælland.

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Følgende afkastkrav er fastsat for de enkelte ejendomstyper:

- Boligejendomme 2,00% – 7,00%, vægtet gennemsnit 4,83% (31.12.2020: 4,00% – 8,00%, hhv. 5,40%)
- Erhvervsjendomme 5,25% – 9,00%, vægtet gennemsnit 6,04% (31.12.2020: 6,25% – 9,50%, hhv. 7,04%)
- Butiks- og boligejendomme 5,50% – 6,50%, vægtet gennemsnit 5,73% (31.12.2020: 6,00% – 6,50%, hhv. 6,23%)

Den ene af boligejendommene beliggende i Roskilde er værdiansat til 13.679 kr. pr. m², svarende til markedsniveauet for tilsvarende boliger i området, som er solgt inden for det seneste år. Der er i regnskabsåret

erhvervet 2 nye boligejendomme, som er indregnet til anskaffelsesprisen idet ledelsen har vurderet, at dette afspejler dagsværdien.

Det gennemsnitlige afkastkrav udgør 5,64% pr. 31.12.2020 (6,51% pr. 31.12.2020).

En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5% - point vil reducere den samlede dagsværdi med 14,0 mio. kr.

Boligejendommene er værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 13.3800 kr./m², erhvervsejendommene til en gennemsnitlig værdi på 4.172 kr./m² og butiks- og boligejendommene til en gennemsnitlig værdi på 11.596 kr./m².

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	214.980	71
Kostpris ultimo	214.980	71
Opskrivninger primo	110.455	0
Valutakursreguleringer	9.305	0
Egenkapitalreguleringer	1.149	0
Andel af årets resultat	77.116	0
Udbytte	(10.000)	0
Opskrivninger ultimo	188.025	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	403.005	71

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9 Udskudt skat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	17.662	11.252
Udskudt skat i alt	17.662	11.252

Bevægelser i året	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Primo	11.252	9.443
Indregnet i resultatopgørelsen	6.410	1.809
Ultimo	17.662	11.252

10 Anden gæld (langfristet)

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Feriepengeforpligtelser	184	261
	184	261

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.407	3.374	75.487	61.915
Bankgæld	3.714	4.953	63.368	40.360
Deposita	0	0	4.283	0
Anden gæld	0	0	184	0
	7.121	8.327	143.322	102.275

12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Linderberg Group Holding ApS som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 176.814 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld og gæld til kreditinstitut er der udstedt skadesløsbreve for 32.000 t.kr. Herudover er deponeret ejerpantebreve for 43.654 t.kr. i ejendomme.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er deponeret aktier og anpartar i tilknyttede virksomheder med bogført værdi på 403.005 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for bankgæld i tilknyttede virksomheder, som pr. 31.12.2021 udgør 76.188 t.kr.

14 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 (stor).

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Sammenligningstallene tilpasses.

Ved lodrette fusioner, omvendt lodrette fusioner, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes koncernmetoden. Efter koncernmetoden indregnes aktiver og forpligtelser for de deltagende virksomheder til de værdier, de er indregnet til i koncernregnskabet for den modervirksomheden, som indgår i fusionen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at

produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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. 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. Brugstiden er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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	20 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10 år
Vindmøller	25 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne 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.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger

indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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