

M.F.J. Holding ApS

Kaolinvej 8, 9220 Aalborg Øst
CVR-nr. 18 98 95 73

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.07.21

Mogens Jørgensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 37

Selskabet

M.F.J. Holding ApS
Kaolinvej 8
9220 Aalborg Øst
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 18 98 95 73
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

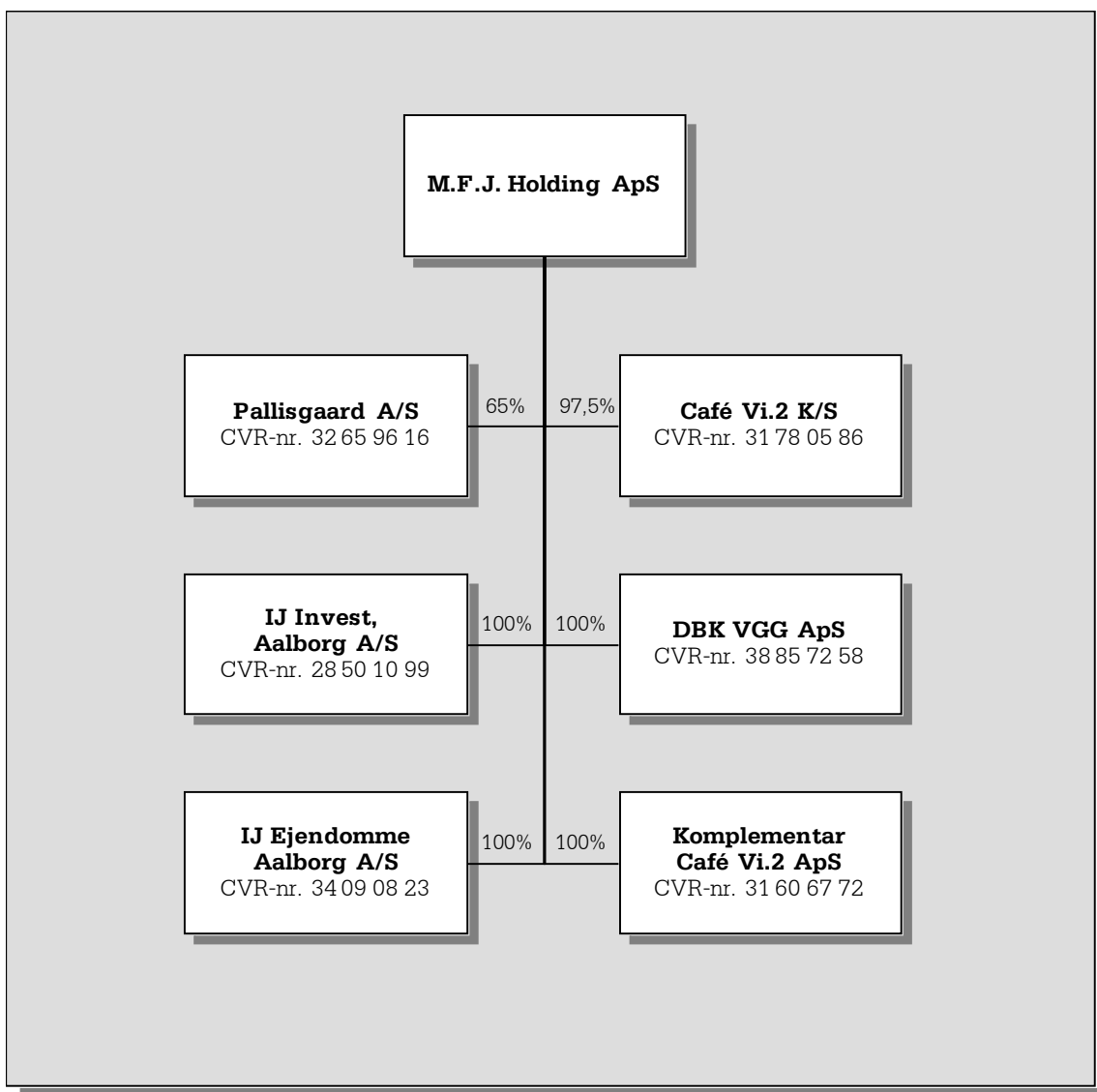
Mogens Jørgensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Pallisgaard A/S, Aalborg
IJ Invest, Aalborg A/S, Aalborg
IJ Ejendomme Aalborg A/S, Aalborg
Café Vi.2 K/S, Aalborg
Komplementar Café Vi.2 ApS, Aalborg
DBK VGG ApS, Aalborg



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for M.F.J. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 7. juli 2021

Direktionen

Mogens Jørgensen

Til kapitalejeren i M.F.J. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for M.F.J. Holding ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 7. juli 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Nic. Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33689

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>				
Resultat af primær drift	16.488	12.213	12.511	16.920
Finansielle poster i alt	224	1.297	-816	-16
Årets resultat	13.022	10.737	9.361	13.130
<i>Balance</i>				
Samlede aktiver	217.650	152.108	154.780	115.381
Investeringer i materielle anlægsaktiver	46.737	4.290	23.857	4.500
Egenkapital	82.295	71.029	60.707	50.084
<i>Pengestrømme</i>				
Nettopengestrømme fra:				
Driften	16.666	13.137	5.723	12.111
Investeringer	-38.103	-4.086	-23.604	-4.329
Finansiering	34.446	-6.100	19.586	-1.584
Årets pengestrømme	13.009	2.951	1.705	6.198

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	17%	16%	17%	52%
Overskudsgrad	11%	9%	11%	17%
<i>Soliditet</i>				
Egenkapitalandel	38%	47%	39%	43%
<i>Øvrige</i>				
Antal medarbejdere (gns.)	99	85	74	70

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive byggevirksomhed, restaurationsdrift, investering samt anden efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 13.022.128 mod DKK 10.737.342 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 82.294.994.

Resultatet er i overensstemmelse med det forventede.

Koncernens økonomiske stilling og resultat af virksomhedens drift fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for perioden 01.01.20 - 31.12.20 samt balance pr. 31.12.20.

Forventet udvikling

For 2021 forventes samme aktivitetsniveau og driftsresultat.

Finansielle risici*Renterisici*

Koncernens rentebærende nettogæld er steget fra t.DKK 40.822 til t.DKK 62.336. Låneaftaler er indgået med variabel forrentning. Låneaftaler er indgået med variabel forrentning, hvilket medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af udviklingen i renteniveauet.

Det er koncernens politik at afdække de væsentligste renterisici, hvorfor der er indgået swapaftale for at sikre en fast rente.

Eksternt miljø

Selskabets miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold. Selskabet handler i overensstemmelse med gældende miljø og sikkerhedslovgivning.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	54.588.292	49.712.314	-40.773	-60.789
2	Personaleomkostninger	-37.425.034	-36.722.304	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	17.163.258	12.990.010	-40.773	-60.789
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-867.410	-760.436	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	16.295.848	12.229.574	-40.773	-60.789
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	192.497	-16.358	0	0
	Resultat af primær drift	16.488.345	12.213.216	-40.773	-60.789
	Andre driftsomkostninger	0	-7.813	0	0
	Resultat før finansielle poster	16.488.345	12.205.403	-40.773	-60.789
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.000.000	9.923.003	8.352.578
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.160.315	1.417.332	1.160.316	1.417.333
4	Andre finansielle indtægter	4.943	277	315.233	255.165
5	Andre finansielle omkostninger	-940.841	-1.120.822	-236.526	-231.974
	Resultat før skat	16.712.762	13.502.190	11.121.253	9.732.313
	Skat af årets resultat	-3.690.634	-2.764.848	-452.473	-615.242
	Årets resultat	13.022.128	10.737.342	10.668.780	9.117.071

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.978.638	1.891.562
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.113.000	110.600	113.000	110.600
Minoritetsinteresser	2.354.649	1.620.271	0	0
Overført resultat	6.554.479	9.006.471	3.577.142	7.114.909
I alt	13.022.128	10.737.342	10.668.780	9.117.071

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note					
	Goodwill	129.621	0	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	129.621	0	0	0
	Grunde og bygninger	6.500.119	6.533.428	0	0
	Investeringsejendomme	146.000.000	99.450.000	0	0
	Indretning af lejede lokaler	809.229	837.811	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.329.047	1.784.361	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	154.638.395	108.605.600	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	62.316.012	49.325.938
10	Deposita	581.117	548.768	0	0
10	Andre tilgodehavender	4.785.406	5.490.026	4.785.406	5.490.026
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.366.523	6.038.794	67.101.418	54.815.964
	Anlægsaktiver i alt	160.134.539	114.644.394	67.101.418	54.815.964
	Råvarer og hjælpematerialer	154.700	160.600	0	0
	Varebeholdninger i alt	154.700	160.600	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	1.862.237	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.403.985	10.340.148	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.971.949	10.488.749
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.013.808	1.150.406	1.652.821
	Andre tilgodehavender	1.001.344	1.945.669	0	40.000
	Periodeafgrænsningsposter	20.600	86.486	0	0
	Tilgodehavender i alt	29.425.929	15.248.348	17.122.355	12.181.570
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	6.949.368	0	6.949.368
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	6.949.368	0	6.949.368
	Likvide beholdninger	27.934.945	15.105.272	11.350.582	8.415.629
	Omsætningsaktiver i alt	57.515.574	37.463.588	28.472.937	27.546.567
	Aktiver i alt	217.650.113	152.107.982	95.574.355	82.362.531

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	
	Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	35.430.629	29.181.570
	Reserve for sikringstransaktioner	-729.579	0	0	0
	Overført resultat	72.851.933	66.297.453	40.693.025	37.115.883
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.113.000	110.600	113.000	110.600
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	76.435.354	66.608.053	76.436.654	66.608.053
12	Minoritetsinteresser	5.859.640	4.420.462	0	0
	Egenkapital i alt	82.294.994	71.028.515	76.436.654	66.608.053
13	Hensættelser til udskudt skat	9.566.377	9.375.621	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	9.566.377	9.375.621	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	87.590.054	53.373.758	0	0
14	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.087.545	1.165.361	0	0
14	Anden gæld	1.827.061	877.887	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	90.504.660	55.417.006	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.593.000	1.209.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	178.775	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	6.196.000	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	418.982	213.754	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.294.780	5.971.958	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.111.069	15.734.346
	Deposita	1.667.709	1.051.339	0	0
	Selskabsskat	2.253.588	0	0	0
	Anden gæld	13.692.958	7.662.014	26.632	20.132
	Periodeafgrænsningsposter	167.065	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	35.284.082	16.286.840	19.137.701	15.754.478
	Gældsforpligtelser i alt	125.788.742	71.703.846	19.137.701	15.754.478
	Passiver i alt	217.650.113	152.107.982	95.574.355	82.362.531

- 15 Oplysninger om dagsværdi
 16 Afledte finansielle instrumenter
 17 Eventualforpligtelser
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstran- saktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19								
Saldo pr. 01.01.19	200.000	0	0	57.707.827	108.000	58.015.827	2.690.710	60.706.537
Betalt udbytte	0	0	0	0	-108.000	-108.000	-676.288	-784.288
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	785.769	785.769
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-534.417	0	-534.417	0	-534.417
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	117.572	0	117.572	0	117.572
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	9.006.471	110.600	9.117.071	1.620.271	10.737.342
Saldo pr. 31.12.19	200.000	0	0	66.297.453	110.600	66.608.053	4.420.462	71.028.515
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20	200.000	0	0	66.297.454	110.600	66.608.053	4.420.462	71.028.515
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-935.358	0	0	-935.358	0	-935.358
Betalt udbytte	0	0	0	0	-110.600	-110.600	-915.471	-1.026.071
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	205.779	0	0	205.779	0	205.779
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	6.554.479	4.113.000	10.667.479	2.354.649	13.022.128
Saldo pr. 31.12.20	200.000	0	-729.579	72.851.933	4.113.000	76.435.353	5.859.640	82.294.993

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19								
Saldo pr. 01.01.19	200.000	27.706.853	0	30.000.974	108.000	58.015.827	0	58.015.827
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-416.845	0	0	0	-416.845	0	-416.845
Betalt udbytte	0	0	0	0	-108.000	-108.000	0	-108.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.891.562	0	7.114.909	110.600	9.117.071	0	9.117.071
Saldo pr. 31.12.19	200.000	29.181.570	0	37.115.883	110.600	66.608.053	0	66.608.053
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20	200.000	29.181.570	0	37.115.883	110.600	66.608.053	0	66.608.053
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-729.579	0	0	0	-729.579	0	-729.579
Betalt udbytte	0	0	0	0	-110.600	-110.600	0	-110.600
Forslag til resultatdisponering	0	6.978.638	0	3.577.142	113.000	10.668.780	0	10.668.780
Saldo pr. 31.12.20	200.000	35.430.629	0	40.693.025	113.000	76.436.654	0	76.436.654

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	13.022.128	10.737.342
20 Reguleringer	1.724.989	3.249.592
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	5.900	2.498.900
Tilgodehavender	-8.995.389	4.178.803
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.322.822	-4.178.696
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.019.608	-225.566
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.100.058	16.260.375
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.531.529	45.991
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-940.841	-1.135.553
Betalt selskabsskat	-25.127	-2.033.562
Pengestrømme fra driften	16.665.619	13.137.251
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-145.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-46.737.329	-6.787.993
Salg af materielle anlægsaktiver	45.000	3.813.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-302.062	-1.814.617
Salg af finansielle anlægsaktiver	8.921.268	28.566
Modtaget udbytte	115.369	168.008
Modtaget afdrag på udlån	0	507.000
Pengestrømme fra investeringer	-38.102.754	-4.086.036
Betalt udbytte	-1.026.071	-784.288
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	36.547.000	28.089.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.942.704	-12.544.210
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	949.174	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-81.816	-20.861.000
Pengestrømme fra finansiering	34.445.583	-6.100.498
Årets samlede pengestrømme	13.008.448	2.950.717
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	15.105.272	11.975.780
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-178.775	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	27.934.945	14.926.497
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	27.934.945	15.105.272
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-178.775
I alt	27.934.945	14.926.497

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	2.400	3.076	0	0
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	0	-7.813	0	0
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	1.476.807	0	0	0
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.000.000	0	1.000.000
I alt		1.479.207	995.263	0	1.000.000

2. Personaleomkostninger

Lønninger	33.326.031	32.602.136	0	0
Pensioner	3.360.428	3.131.566	0	0
Andre omkostninger til social sikring	606.554	847.739	0	0
Andre personaleomkostninger	132.021	140.863	0	0
I alt	37.425.034	36.722.304	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	99	85	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	9.987.984	7.417.560
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	-64.981	-64.982
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	1.000.000	0	1.000.000
I alt	0	1.000.000	9.923.003	8.352.578

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	313.657	254.888
Renteindtægter i øvrigt	4.877	277	1.576	277
Øvrige finansielle indtægter	66	0	0	0
I alt	4.943	277	315.233	255.165

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	171.623	210.881
Renteomkostninger i øvrigt	694.406	714.716	64.903	21.093
Øvrige finansielle omkostninger	246.435	406.106	0	0
I alt	940.841	1.120.822	236.526	231.974

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.978.638	1.891.562
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.113.000	110.600	113.000	110.600
Minoritetsinteresser	2.354.649	1.620.271	0	0
Overført resultat	6.554.479	9.006.471	3.577.142	7.114.909
I alt	13.022.128	10.737.342	10.668.780	9.117.071

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	0
Tilgang i året	145.000
Kostpris pr. 31.12.20	145.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0
Afskrivninger i året	-15.379
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-15.379
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	129.621

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.20	6.661.890	74.210.734	1.398.538	3.008.064
Tilgang i året	0	46.357.503	176.697	203.129
Afgang i året	0	0	0	-45.000
Kostpris pr. 31.12.20	6.661.890	120.568.237	1.575.235	3.166.193
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-128.462	0	-560.727	-1.223.703
Afskrivninger i året	-33.309	0	-205.279	-613.443
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-161.771	0	-766.006	-1.837.146
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.20	0	25.239.266	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	192.497	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.20	0	25.431.763	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	6.500.119	146.000.000	809.229	1.329.047

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.20	27.144.368
Kostpris pr. 31.12.20	27.144.368
Opskrivninger pr. 01.01.20	29.181.570
Årets resultat fra kapitalandele	9.987.984
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.203.350
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-729.579
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-64.981
Opskrivninger pr. 31.12.20	35.171.644
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	62.316.012
Navn og hjemsted:	
	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Pallisgaard A/S, Aalborg	65%
IJ Invest, Aalborg A/S, Aalborg	100%
IJ Ejendomme Aalborg A/S, Aalborg	100%
Café Vi.2 K/S, Aalborg	98%
Komplementar Café Vi.2 ApS, Aalborg	100%
DBK VGG ApS, Aalborg	100%

Dattervirksomhederne har aflagt årsrapport for 2020 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	548.769	5.490.026
Tilgang i året	32.348	47.380
Afgang i året	0	-752.000
Kostpris pr. 31.12.20	581.117	4.785.406
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	581.117	4.785.406
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	0	5.490.026
Tilgang i året	0	47.380
Afgang i året	0	-752.000
Kostpris pr. 31.12.20	0	4.785.406
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	4.785.406

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK	DKK	DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	150.585.029	116.933.108	0	0
Acontofaktureringer	-156.601.029	-115.070.871	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-6.016.000	1.862.237	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	1.862.237	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-6.196.000	0	0	0
I alt	-6.196.000	1.862.237	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
12. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	4.420.462	2.690.710	0	0
Betalt udbytte	-915.471	-676.288	0	0
Salg af minoritetsandele	0	785.769	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.354.649	1.620.271	0	0
I alt	5.859.640	4.420.462	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	7.814.297	7.982.482	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.752.080	1.393.139	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	9.566.377	9.375.621	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.553.000	82.455.000	89.143.054	54.538.758
Gæld til øvrige kreditinstitutter	40.000	968.000	1.127.545	1.209.361
Anden gæld	0	1.827.061	1.827.061	877.887
I alt	1.593.000	85.250.061	92.097.660	56.626.006

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.20	146.000.000	0	146.000.000
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	192.497	0	192.497

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investerings-
ejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendomme, bortset fra ejendomme på Beddingen, er baseret på en forventet afkastkrav på 4,25-5,50%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommenes beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Ejendommene Beddingen 7A og 7B er nyopførte og øvrige lejligheder på beliggenheden handles fortsat, således der er et aktivt marked. Dagsværdien er derfor fastsat med udgangspunkt i aktuelle priser på et aktivt marked for tilsvarende ejendomme med samme beliggenhed og i samme vedligeholdelsesstand.

Der er i dagsværdien foretaget fradrag for tab af lejeindtægter for ikke udlejede arealer. Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

16. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede realkreditlån. Renteswaps har en hovedstol på henholdsvis 30 mio. DKK og 15 mio. DKK og en løbetid på 9-10 år til udløb henholdsvis 28.09.29 og 28.06.30. Renteswaps er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -1.470. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK -935, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswaps er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Garantiforpligtelser

Der er stillet arbejdsgaranti på t.DKK 21.537.

Modervirksomhed:

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttet virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.128.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 90.192 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 151.100.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 8.150, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 57.250. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Yderligere har ejerforeningerne i Rendburgsgade 18 og Beddingen 7 pant i førnævnte ejendomme. Ejerpantebreve udgør t.DKK 260.

Koncernen har stillet sikkerhed med bankindestående på t.DKK 2.951 og værdipapirdepot på t.DKK 8.399 for gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomhed:

Selskabet har stillet sikkerhed med bankindestående på t.DKK 2.951 og værdipapirdepot på t.DKK 8.399 for gæld til kreditinstitutter.

19. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.479.207	-3.076
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	867.410	760.436
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-192.497	16.358
Andre driftsomkostninger	0	7.813
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-1.160.315	-1.417.332
Finansielle indtægter	-4.943	-277
Finansielle omkostninger	940.841	1.120.822
Skat af årets resultat	3.690.634	2.764.848
Øvrige reguleringer	-936.934	0
I alt	1.724.989	3.249.592

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	50	75
Indretning af lejede lokaler	7	0
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme afskrives ikke.

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

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Andre driftsomkostninger

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

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

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

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

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

Materielle anlægsaktiver*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for M.F.J. Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

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

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.