

Buster - Holding A/S

Industriparken 21, 2750 Ballerup
CVR-nr. 10 36 77 35

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.06.21

Jesper Michael Buster Reinhardt
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 - 36

Selskabet

Buster - Holding A/S
Industriparken 21
2750 Ballerup
Telefon: 44 83 09 10
Telefax: 44 68 03 99
Hjemsted: Ballerup
CVR-nr.: 10 36 77 35
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

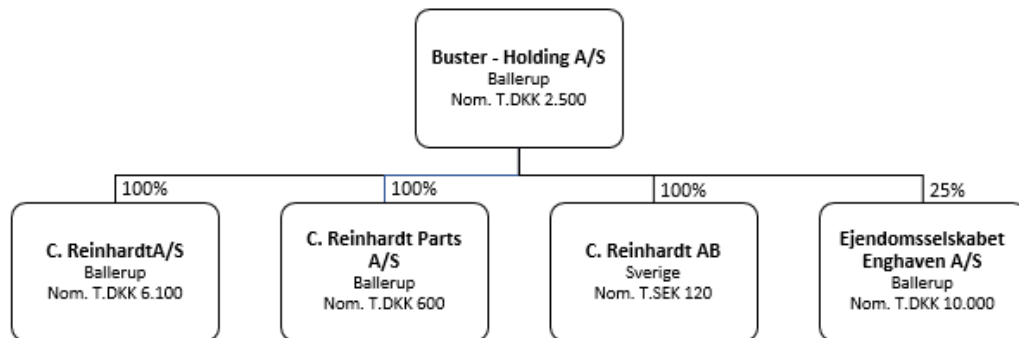
Jesper Michael Buster Reinhardt

Bestyrelse

Jacob Dalsgaard Fredløv
Jesper Michael Buster Reinhardt
Tine Malther

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Buster - Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores 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 vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 8. juni 2021

Direktionen

Jesper Michael Buster Reinhardt

Bestyrelsen

Jacob Dalsgaard Fredløv

Jesper Michael Buster
Reinhardt

Tine Malthert

Til kapitalejeren i Buster - Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Buster - Holding A/S 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.

Søborg, den 8. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34280

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	42.393	28.980	37.528	40.379	46.932
Indeks	90	62	80	86	100
Resultat af primær drift	23.869	7.611	13.511	15.993	20.809
Indeks	115	37	65	77	100
Finansielle poster i alt	2.412	12.673	-1.825	1.384	2.922
Indeks	83	434	-62	47	100
Årets resultat	20.603	16.590	8.364	13.907	18.651
Indeks	110	89	45	75	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	409.856	452.251	488.669	502.773	482.210
Indeks	85	94	101	104	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.340	1.175	764	1.294	7.494
Indeks	18	16	10	17	100
Egenkapital	251.797	256.129	261.158	265.846	252.869
Indeks	100	101	103	105	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	29.369	25.769	24.411	-14.530	20.243
Investeringer	61.660	29.386	-12.056	10.103	-22.879
Finansiering	-5.423	-63.761	-9.494	5.025	-1.031
Årets pengestrømme	85.606	-8.606	2.861	598	-3.667

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	8%	6%	3%	5%	7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	61%	57%	53%	53%	52%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	33	33	42	41	44
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i salg af motorcykler, knallerter, cykler, og tilhørende reservedele, udlejning af ejendomme samt investering i værdipapirer og anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 20.603.478 mod DKK 16.589.641 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 251.797.264.

Resultatforventningen for 2020 var at opnå et positivt resultat. Målsætningen anses for værende opfyldt.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat for det kommende år.

Finansielle risici*Prisrisici*

Koncernen importerer relativt store mængder varer over lange afstande, hvilket betyder, at prisændringer i fragtrater kan påvirke indtjeningen.

Valutarisici

En væsentlig del af importen afregnes i udenlandsk valuta. Der foretages løbende forsigtig afdækning af selskabets valutarisiko. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke er optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsbetragtning.

Renterisici

Der indgås ikke rentedispositioner til afdækning af renterisici.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK	
	42.392.607	28.979.632	5.581.272	5.043.485	
	Bruttofortjeneste				
2	Personaleomkostninger	-15.635.092	-18.440.858	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	26.757.515	10.538.774	5.581.272	5.043.485
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.888.166	-2.928.253	-2.051.666	-2.051.666
	Resultat før finansielle poster	23.869.349	7.610.521	3.529.606	2.991.819
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.684.669	2.627.258
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-70.670	4.764.333	-70.670	4.764.333
3	Andre finansielle indtægter	7.480.943	12.548.639	6.826.645	11.306.406
4	Andre finansielle omkostninger	-4.997.786	-4.640.463	-2.763.432	-2.630.189
	Resultat før skat	26.281.836	20.283.030	22.206.818	19.059.627
5	Skat af årets resultat	-5.678.358	-3.693.389	-1.603.341	-2.469.986
	Årets resultat	20.603.478	16.589.641	20.603.477	16.589.641
6	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	91.878.583	93.930.250	91.878.584	93.930.250
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.681.157	2.322.064	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	94.559.740	96.252.314	91.878.584	93.930.250
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	102.244.481	87.495.465
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.542.764	2.613.434	2.542.764	2.613.434
9	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	13.494.249	48.180.763	13.494.249	52.683.512
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	36.900	36.900	0	0
9	Andre tilgodehavender	7.579.113	33.975.869	7.579.114	29.473.120
	Finansielle anlægsaktiver i alt	23.653.026	84.806.966	125.860.608	172.265.531
	Anlægsaktiver i alt	118.212.766	181.059.280	217.739.192	266.195.781
	Fremstillede varer og handelsvarer	102.418.251	101.554.628	0	0
	Varebeholdninger i alt	102.418.251	101.554.628	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.483.720	32.404.024	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	792.486
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	463.603	557.762
	Andre tilgodehavender	74.530.341	74.418.597	69.513.257	69.146.047
10	Periodeafgrænsningsposter	30.135	162.389	0	95.000
	Tilgodehavender i alt	112.044.196	106.985.010	69.976.860	70.591.295
	Andre værdipapirer og kapitalandele	57.656.789	61.322.235	57.656.789	61.322.235
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	57.656.789	61.322.235	57.656.789	61.322.235
	Likvide beholdninger	19.524.188	1.330.090	7.180.372	1.140.150
	Omsætningsaktiver i alt	291.643.424	271.191.963	134.814.021	133.053.680
	Aktiver i alt	409.856.190	452.251.243	352.553.213	399.249.461

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note					
11	Selskabskapital	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
	Reserve for opskrivninger	2.621.666	2.679.925	2.621.666	2.679.925
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	85.057.980	70.379.633
	Overført resultat	226.675.598	250.949.515	141.617.617	180.569.881
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	20.000.000	0	20.000.000	0
	Egenkapital i alt	251.797.264	256.129.440	251.797.263	256.129.439
12	Hensættelser til udskudt skat	2.735.407	2.746.548	2.822.868	2.874.600
	Hensatte forpligtelser i alt	2.735.407	2.746.548	2.822.868	2.874.600
13	Gæld til kreditinstitutter	54.000.000	35.364.433	54.000.000	35.364.433
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	54.000.000	35.364.433	54.000.000	35.364.433
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.000.000	2.306.345	3.000.000	2.306.345
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	71.598.420	142.675.573	0	21.567.417
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	334.926	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.472.507	7.271.836	1.024.026	53.452
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	37.138.703	78.966.606
	Deposita	1.293.670	1.381.206	1.744.294	1.719.331
	Selskabsskat	3.570.820	619.941	1	0
	Anden gæld	8.861.110	3.395.921	1.026.058	267.838
14	Periodeafgrænsningsposter	192.066	360.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	101.323.519	158.010.822	43.933.082	104.880.989
	Gældsforpligtelser i alt	155.323.519	193.375.255	97.933.082	140.245.422
	Passiver i alt	409.856.190	452.251.243	352.553.213	399.249.461

- 15 Oplysninger om dagsværdi
 16 Eventualaktiver
 17 Eventualforpligtelser
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	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	2.500.000	2.738.184	0	254.348.509	0	259.586.693	1.571.659	261.158.352
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-46.895	0	-46.895	0	-46.895
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-20.000.000	0	-20.000.000	0	-20.000.000
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	-1.571.659	-1.571.659
Overførsler til/fra andre reserver	0	-58.259	0	58.259	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	16.589.642	0	16.589.642	0	16.589.642
Saldo pr. 31.12.19	2.500.000	2.679.925	0	250.949.515	0	256.129.440	0	256.129.440
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20	2.500.000	2.679.925	0	250.949.515	0	256.129.440	0	256.129.440
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	64.347	0	64.347	0	64.347
Afskrivninger i året	0	-58.259	0	58.259	0	0	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-25.000.000	0	-25.000.000	0	-25.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	603.477	20.000.000	20.603.477	0	20.603.477
Saldo pr. 31.12.20	2.500.000	2.621.666	0	226.675.598	20.000.000	251.797.264	0	251.797.264

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	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	2.500.000	2.738.184	76.963.110	177.385.399	0	259.586.693	0	259.586.693
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-46.895	0	0	-46.895	0	-46.895
Afskrivninger i året	0	-58.259	0	58.259	0	0	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-20.000.000	0	-20.000.000	0	-20.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-6.536.582	23.126.223	0	16.589.641	0	16.589.641
Saldo pr. 31.12.19	2.500.000	2.679.925	70.379.633	180.569.881	0	256.129.439	0	256.129.439
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20	2.500.000	2.679.925	70.379.633	180.569.881	0	256.129.439	0	256.129.439
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	64.347	0	0	64.347	0	64.347
Afskrivninger i året	0	-58.259	0	58.259	0	0	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-25.000.000	0	-25.000.000	0	-25.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	14.614.000	-14.010.523	20.000.000	20.603.477	0	20.603.477
Saldo pr. 31.12.20	2.500.000	2.621.666	85.057.980	141.617.617	20.000.000	251.797.263	0	251.797.263

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	20.603.478	16.589.641
20 Reguleringer	6.018.013	-6.105.806
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-863.623	3.612.427
Tilgodehavender	-6.807.220	9.933.647
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.200.671	-1.812.137
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.502.248	-2.304.411
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	29.653.567	19.913.361
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	7.480.943	12.548.639
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.997.786	-4.640.463
Betalt selskabsskat	-2.767.571	-2.052.854
Pengestrømme fra driften	29.369.153	25.768.683
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.340.263	-1.174.843
Salg af materielle anlægsaktiver	169.000	178.080
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	6.075.561
Forskydning leasingkontrakter	0	108.188.995
Udlån	62.831.303	-83.881.573
Pengestrømme fra investeringer	61.660.040	29.386.220
Betalt udbytte	-25.000.000	-20.000.000
Forskydning deposita	247.390	-17.409.811
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	19.329.222	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-2.301.578
Forskydning anden gæld	0	-24.049.886
Pengestrømme fra finansiering	-5.423.388	-63.761.275
Årets samlede pengestrømme	85.605.805	-8.606.372
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.330.090	373.036
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	61.322.235	54.966.792
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-142.675.573	-126.756.704
Likvide beholdninger ved årets slutning	5.582.557	-80.023.248
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	19.524.188	1.330.090
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	57.656.789	61.322.235
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-71.598.420	-142.675.573
I alt	5.582.557	-80.023.248

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
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	1.046.834	0	0	0

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen for lønkompensation.

2. Personaleomkostninger

Lønninger	13.897.578	16.430.310	0	0
Pensioner	764.140	835.158	0	0
Andre omkostninger til social sikring	205.144	250.700	0	0
Andre personaleomkostninger	768.230	924.690	0	0
I alt	15.635.092	18.440.858	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	33	33	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	667.282	2.641.996	0	0
--------------------------------------	---------	-----------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
3. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	12.558	3.722.875
Renteindtægter fra associerede virksomheder	309.179	1.013.159	309.179	1.013.159
Renteindtægter i øvrigt	7.171.764	10.806.549	6.504.907	3.618.852
Valutakursreguleringer	0	665.772	0	0
Øvrige finansielle indtægter	0	63.159	1	2.951.520
Øvrige finansielle indtægter	7.480.943	12.548.639	6.814.087	7.583.531
I alt	7.480.943	12.548.639	6.826.645	11.306.406

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	777.030	1.153.453
Renteomkostninger i øvrigt	4.233.584	3.703.524	1.031.473	1.476.736
Valutakursreguleringer	0	0	31.740	0
Øvrige finansielle omkostninger	764.202	936.939	923.189	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	4.997.786	4.640.463	1.986.402	1.476.736
I alt	4.997.786	4.640.463	2.763.432	2.630.189

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	5.689.499	3.704.690	1.655.073	2.526.986
Årets regulering af udskudt skat	-11.141	-6.033	-51.732	-51.732
Regulering af skat fra tidligere år	0	-5.268	0	-5.268
I alt	5.678.358	3.693.389	1.603.341	2.469.986

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	14.614.000	0
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	25.000.000	20.000.000	25.000.000	20.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	20.000.000	0	20.000.000	0
Overført resultat	-24.396.522	-3.410.359	-39.010.523	-3.410.359
I alt	20.603.478	16.589.641	20.603.477	16.589.641

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	104.833.298	15.607.278
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	22.233
Tilgang i året	0	1.340.263
Afgang i året	0	-1.029.706
Kostpris pr. 31.12.20	104.833.298	15.940.068
Opskrivninger pr. 01.01.20	3.734.566	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	3.734.566	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-14.637.615	-13.285.214
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-16.554
Afskrivninger i året	-2.051.666	-838.978
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	881.835
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-16.689.281	-13.258.911
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	91.878.583	2.681.157
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20	89.256.917	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	104.833.299	0
Kostpris pr. 31.12.20	104.833.299	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	3.734.566	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	3.734.566	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-14.637.615	0
Afskrivninger i året	-2.051.666	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-16.689.281	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	91.878.584	0
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20	89.256.917	0

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Kostpris pr. 01.01.20	0	4.281.195	36.900
Kostpris pr. 31.12.20	0	4.281.195	36.900
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0	-1.667.761	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-70.670	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	0	-1.738.431	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	2.542.764	36.900
Kostpris pr. 01.01.20	102.244.481	2.542.764	0
Kostpris pr. 31.12.20	102.244.481	2.542.764	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	102.244.481	2.542.764	0
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
C. Reinhardt A/S, Ballerup			100%
C. Reinhardt AB, Sverige			100%
C. Reinhardt Parts A/S, København			100%
Associerede virksomheder:			
Ejendomsselskabet Enghaven A/S, Ballerup			25%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender	
	hos associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	48.180.763	33.975.869
Afgang i året	-34.686.514	-26.396.756
Kostpris pr. 31.12.20	13.494.249	7.579.113
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	13.494.249	7.579.113
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	48.180.763	33.975.870
Afgang i året	-34.686.514	-26.396.756
Kostpris pr. 31.12.20	13.494.249	7.579.114
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	13.494.249	7.579.114

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	30.135	162.389	0	95.000
---------------------------	--------	---------	---	--------

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.500.000	1

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	2.746.548	2.752.581	2.874.600	2.874.600
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-11.141	-6.033	-51.732	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	2.735.407	2.746.548	2.822.868	2.874.600

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	87.461	128.052	0	0
Udskudt skatteforpligtelse	-2.822.868	-2.874.600	-2.822.868	-2.926.332
I alt	-2.735.407	-2.746.548	-2.822.868	-2.926.332

13. 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 kreditinstitutter	3.000.000	0	57.000.000	37.670.778
I alt	3.000.000	0	57.000.000	37.670.778

Modervirksomhed:

Gæld til kreditinstitutter	3.000.000	0	57.000.000	37.670.778
I alt	3.000.000	0	57.000.000	37.670.778

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	192.066	360.000	0	0
---------------------------	---------	---------	---	---

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	57.656.789	57.656.789
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	57.656.789	57.656.789

16. Eventualaktiver

Modervirksomheden:

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 2.081, som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet kan henføres til nettotabssaldo på aktier, som ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

17. Eventualforpligtelser

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 71.598.

Selskabet har stillet kaution for anden virksomheds, som ikke er en tilknyttet eller associeret virksomhed, gæld til kreditinstitutter. Virksomhedens gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

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. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 47.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 91.879. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomhed:

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 47.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 91.879. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Selskabet har udstedt skadesløsbrev på t.DKK 13.000 med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for en tilknyttet virksomheds gæld til et kreditinstitut. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 91.879.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Jesper Michael Buster Reinhardt

Kapitalejer

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-136.024	-54.939
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.888.166	2.928.253
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	70.670	-4.764.333
Finansielle indtægter	-7.480.943	-12.548.639
Finansielle omkostninger	4.997.786	4.640.463
Skat af årets resultat	5.678.358	3.693.389
I alt	6.018.013	-6.105.806

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.

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 en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug 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 levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Netto-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

omsætningen 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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger 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.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*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, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

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 ka-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

pitalandelene 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

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.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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 færdiggørel-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sesomkostninger 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 aktiekapital 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.