

Rauff Holding ApS

Nordensvej 1
7000 Fredericia
CVR-nr. 12955006

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.05.2019

Dirigent

Navn: Per Rauff Mikkelsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rauff Holding ApS
Nordensvej 1
7000 Fredericia

CVR-nr.: 12955006
Hjemsted: Fredericia
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Per Rauff Mikkelsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Rauff Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 02.05.2019

Direktion

Per Rauff Mikkelsen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rauff Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rauff Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 02.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Allan Trolle Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34339

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	67.523	58.078	49.596	38.076	37.564
Driftsresultat	31.600	23.810	17.964	13.867	12.045
Resultat af finansielle poster	(5.123)	(3.813)	6.822	(7.736)	(6.770)
Årets resultat	20.509	15.789	21.365	4.491	3.417
Årets resultat ekskl. minoriteter	20.509	15.789	21.365	16.176	10.509
Samlede aktiver	335.308	261.877	213.278	180.743	207.579
Investeringer i materielle anlægsaktiver	80.599	76.031	61.370	9.827	4.523
Egenkapital	86.085	69.760	66.014	28.305	47.407
Egenkapital ekskl. minoriteter	86.085	69.760	66.014	52.127	40.441
Pengestrømme fra driftsaktivitet	36.696	50.484	(5.556)	19.259	18.751
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	26,3	23,3	36,2	35,0	28,4
Soliditetsgrad (%)	25,7	26,6	31,0	28,8	19,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i produktion, salg og udlejning af skurvogne samt salg og udlejning af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør 20.509 t.kr. og egenkapitalen 86.085 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende af ledelsen.

Moderselskabets resultat udgør 21.574 t.kr. og egenkapitalen 87.143 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende af ledelsen.

Forventet udvikling

Der forventes positivt resultat for det kommende år.

Særlige risici

På baggrund af omfanget af handel med udlandet vil moderate ændringer i valutakurserne eller renteniveauet ikke have nogen væsentlig effekt på indtjeningen.

Miljømæssige forhold

Koncernens miljøbelastning kan kvalificeres som minimal.

Begivenheder efter balancedagen

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

Moderselskabet har afhændet dattervirksomheden Mobilhouse A/S, primo februar 2019.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		67.523.211	58.077.839
Personaleomkostninger	1	(17.380.889)	(18.224.770)
Af- og nedskrivninger	2	(18.508.961)	(16.037.767)
Andre driftsomkostninger		(33.338)	(5.736)
Driftsresultat		31.600.023	23.809.566
Andre finansielle indtægter		38.819	4.667.148
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(4.145.168)
Andre finansielle omkostninger		(5.161.608)	(4.334.739)
Resultat før skat		26.477.234	19.996.807
Skat af årets resultat	3	(5.968.566)	(4.208.186)
Årets resultat		20.508.668	15.788.621
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	5.000.000
Overført resultat		20.508.668	10.788.621
		20.508.668	15.788.621

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		691.154	437.912
Immaterielle anlægsaktiver	4	691.154	437.912
Grunde og bygninger		72.886.683	42.682.686
Produktionsanlæg og maskiner		161.649.313	137.105.675
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.982.498	5.719.158
Indretning af lejede lokaler		406.991	466.553
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	25.282.266
Materielle anlægsaktiver	5	242.925.485	211.256.338
Deposita		1.355.254	160.416
Finansielle anlægsaktiver	6	1.355.254	160.416
Anlægsaktiver		244.971.893	211.854.666
Råvarer og hjælpematerialer		4.277.521	3.995.442
Varer under fremstilling		1.777.574	3.868.133
Fremstillede varer og handelsvarer		34.253.976	30.803.895
Forudbetalinger for varer		0	310.052
Varebeholdninger	7	40.309.071	38.977.522
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.030.709	6.188.934
Udskudt skat	9	432.103	0
Andre tilgodehavender		1.424.545	3.578.529
Periodeafgrænsningsposter	8	2.385.427	164.027
Tilgodehavender		22.272.784	9.931.490
Andre værdipapirer og kapitalandele		25.000	25.010
Værdipapirer og kapitalandele		25.000	25.010
Likvide beholdninger		27.729.566	1.088.758
Omsætningsaktiver		90.336.421	50.022.780
Aktiver		335.308.314	261.877.446

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for udviklingsomkostninger		791.183	374.926
Overført overskud eller underskud		85.093.379	64.185.196
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	5.000.000
Egenkapital		86.084.562	69.760.122
Udskudt skat	9	18.803.594	17.199.530
Andre hensatte forpligtelser		0	37.172
Hensatte forpligtelser		18.803.594	17.236.702
Gæld til realkreditinstitutter		37.289.023	29.376.188
Bankgæld		5.729.815	0
Finansielle leasingforpligtelser		67.926.099	40.291.514
Langfristede gældsforpligtelser	10	110.944.937	69.667.702
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	28.743.387	15.623.757
Bankgæld		35.806.119	43.482.618
Deposita		261.906	138.240
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.337.511	6.873.214
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.324.640	10.997.284
Skyldig selskabsskat		4.927.809	3.164.008
Anden gæld		22.039.991	24.113.065
Periodeafgrænsningsposter		3.033.858	820.734
Kortfristede gældsforpligtelser		119.475.221	105.212.920
Gældsforpligtelser		230.420.158	174.880.622
Passiver		335.308.314	261.877.446
Finansielle instrumenter	12		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	200.000	374.926	64.185.196	5.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	16.623	0
Værdireguleringer	0	0	1.024.550	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(225.401)	0
Overført til reserver	0	416.257	(416.257)	0
Årets resultat	0	0	20.508.668	0
Egenkapital ultimo	200.000	791.183	85.093.379	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				69.760.122
Udbetalt ordinært udbytte				(5.000.000)
Valutakursreguleringer				16.623
Værdireguleringer				1.024.550
Skat af egenkapitalbevægelser				(225.401)
Overført til reserver				0
Årets resultat				20.508.668
Egenkapital ultimo				86.084.562

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		31.600.023	23.809.566
Af- og nedskrivninger		18.639.447	16.050.741
Andre hensatte forpligtelser		(37.172)	37.172
Ændringer i arbejdskapital	11	(6.185.371)	13.306.127
Øvrige reguleringer		1.024.550	(542.228)
Pengestrømme vedrørende primær drift		45.041.477	52.661.378
Modtagne finansielle indtægter		38.819	4.667.148
Betalte finansielle omkostninger		(5.125.614)	(4.392.491)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.258.205)	(2.452.178)
Pengestrømme vedrørende drift		36.696.477	50.483.857
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(500.000)	(504.024)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(55.318.060)	(76.031.192)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.220.240	9.448.895
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.194.838)	(160.416)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(51.792.658)	(67.246.737)
Optagelse af lån		54.396.865	3.718.233
Udbetalt udbytte		(5.000.000)	(11.500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		49.396.865	(7.781.767)
Ændring i likvider		34.300.684	(24.544.647)
Likvider primo		(42.393.860)	(17.850.095)
Valutakursreguleringer af likvider		16.623	882
Likvider ultimo		(8.076.553)	(42.393.860)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		27.729.566	1.088.758
Kortfristet gæld til banker		(35.806.119)	(43.482.618)
Likvider ultimo		(8.076.553)	(42.393.860)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.822.911	15.633.101
Pensioner	2.252.261	1.781.223
Andre omkostninger til social sikring	452.980	527.476
Andre personaleomkostninger	(147.263)	282.970
	17.380.889	18.224.770
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	38	33

Selskabet har i medfør af årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 undladt at vise honorar til ledelsen.

	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	246.758	66.112
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	18.392.689	15.980.166
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(130.486)	(8.511)
	18.508.961	16.037.767
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.298.019	4.135.770
Ændring af udskudt skat	1.604.064	76.954
Regulering vedrørende tidligere år	66.483	(4.538)
	5.968.566	4.208.186

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	504.024
Tilgange	500.000
Kostpris ultimo	1.004.024
Af- og nedskrivninger primo	(66.112)
Årets afskrivninger	(246.758)
Af- og nedskrivninger ultimo	(312.870)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	691.154

Udviklingsprojekter består af specifikke it- og softwareløsninger til styring af produktion, udlejning og salg mv.

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	46.954.604	205.893.520	10.118.047	512.924
Valutakursreguleringer	0	0	(24.960)	(12.480)
Tilgange	31.277.071	43.914.345	5.407.910	0
Afgange	0	(11.430.331)	(3.157.766)	0
Kostpris ultimo	78.231.675	238.377.534	12.343.231	500.444
Af- og nedskrivninger primo	(4.271.918)	(68.787.845)	(4.398.889)	(46.371)
Valutakursreguleringer	0	0	2.184	(728)
Årets afskrivninger	(1.073.074)	(15.404.532)	(1.868.729)	(46.354)
Tilbageførsel ved afgange	0	7.464.156	1.904.701	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.344.992)	(76.728.221)	(4.360.733)	(93.453)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	72.886.683	161.649.313	7.982.498	406.991
Ikke-ejede aktiver	0	107.240.883	2.499.611	0

Koncernens noter

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
	<u> </u>
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	25.282.266
Valutakursreguleringer	0
Tilgange	0
Afgange	(25.282.266)
Kostpris ultimo	<u> 0</u>
Af- og nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u> 0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u> 0</u>
Ikke-ejede aktiver	<u> 0</u>
	 Deposita kr.
	<u> </u>
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	160.416
Tilgange	1.194.838
Kostpris ultimo	<u> 1.355.254</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u> 1.355.254</u>

7. Varebeholdninger

Varebeholdninger består bl.a. af beholdning af handelsejendomme. I den regnskabsmæssige værdi indgår renteomkostninger med i alt 783.427 kr.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger til forsikringer, abonnementer og husleje mv.

Koncernens noter

	2018 kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	(17.199.530)
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.604.064)
Øvrige bevægelser	432.103
Ultimo	(18.371.491)

Udskudt skat består af midlertidige forskelle vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver, finansielle leasingkontrakter mv.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.421.031	1.463.468	37.289.023	27.916.078
Bankgæld	4.620.691	0	5.729.815	1.729.815
Finansielle leasingforpligtelser	21.701.665	14.160.289	67.926.099	0
	28.743.387	15.623.757	110.944.937	29.645.893

	2018 kr.	2017 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.331.549)	(8.972.846)
Ændring i tilgodehavender	(11.909.191)	6.963.486
Ændring i leverandørgæld mv.	7.055.369	15.315.487
	(6.185.371)	13.306.127

12. Finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter, der løbende måles til dagsværdi, består af renteswaps med en samlet negativ værdi på 2.215 t.kr, der sikrer koncernens variabelt forrentede gæld til realkreditinstitutter. Renteswappene har en samlet hovedstol på 37.468 t.kr. og sikrer en fast gennemsnitlig rente på 3,5% i restløbetiden på 2 år. Den negative dagsværdi er indregnet i anden gæld.

	2018 kr.	2017 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.474.224	10.060.588

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme opført under henholdsvis grunde og bygninger og varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 92.988 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev i handelsejendomme, nom. 13.300 t.kr.

Gennem koncernens garantiformidler er der pr. 31.12.2018 stillet arbejdsgarantier for 5.475 t.kr. (2017, 1.528 t.kr.).

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut har koncernen afgivet virksomhedspant for nom. 15.000 t.kr. i simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsmidler og -materiel og andre hjælpestoffer samt immaterielle rettigheder til en samlet regnskabsmæssig værdi på 193.990 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
15. Dattervirksomheder				
Mobilhouse A/S	Fredericia	100,0	85.044.576	21.599.148
Easywagon A/S	Fredericia	100,0	468.873	752.401
Easywagon sp. z.o.o.	Polen	100,0	(1.600.836)	1.867.015
Rauff Ejendomme A/S	Fredericia	100,0	19.954.528	1.661.774
Ejendomsselskabet Møller Christensen & Søn ApS	Fredericia	100,0	1.236.536	44.502

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(70.868)	(70.281)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.005.787	12.300.592
Andre finansielle indtægter	2	205.904	4.793.939
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(4.145.168)
Andre finansielle omkostninger	3	(662.591)	(548.284)
Resultat før skat		21.478.232	12.330.798
Skat af årets resultat	4	95.825	(6.645)
Årets resultat		21.574.057	12.324.153
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	5.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		22.005.787	12.300.592
Overført resultat		(431.730)	(4.976.439)
		21.574.057	12.324.153

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		101.278.691	78.464.046
Finansielle anlægsaktiver	5	101.278.691	78.464.046
Anlægsaktiver		101.278.691	78.464.046
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		33.355.301	13.854.816
Periodeafgrænsningsposter		943.404	0
Tilgodehavender		34.298.705	13.854.816
Andre værdipapirer og kapitalandele		25.000	25.010
Værdipapirer og kapitalandele		25.000	25.010
Omsætningsaktiver		34.323.705	13.879.826
Aktiver		135.602.396	92.343.872

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		87.064.864	64.250.219
Overført overskud eller underskud		(121.827)	309.903
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	5.000.000
Egenkapital		87.143.037	69.760.122
Bankgæld		35.756.923	5.024.395
Leverandører af varer og tjenesteydelser		60.375	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.103.927
Skyldig selskabsskat		4.566.135	2.997.822
Anden gæld		8.075.926	12.457.606
Kortfristede gældsforpligtelser		48.459.359	22.583.750
Gældsforpligtelser		48.459.359	22.583.750
Passiver		135.602.396	92.343.872
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	200.000	64.250.219	309.903	5.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Valutakursreguleringer	0	9.709	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	799.149	0	0
Årets resultat	0	22.005.787	(431.730)	0
Egenkapital ultimo	200.000	87.064.864	(121.827)	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				69.760.122
Udbetalt ordinært udbytte				(5.000.000)
Valutakursreguleringer				9.709
Øvrige egenkapitalposter				799.149
Årets resultat				21.574.057
Egenkapital ultimo				87.143.037

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	205.904	226.669
Øvrige finansielle indtægter	0	4.567.270
	205.904	4.793.939
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	66.451	76.633
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	91.986	76.728
Øvrige finansielle omkostninger	504.154	394.923
	662.591	548.284
	2018	2017
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(95.825)	6.645
	(95.825)	6.645
		Kapital-
		andele i
		tilknyttede
		virksomheder
		kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		14.213.827
Kostpris ultimo		14.213.827
Opskrivninger primo		64.250.219
Valutakursreguleringer		9.709
Egenkapitalreguleringer		799.149
Andel af årets resultat		23.382.677
Regulering interne avancer		(1.376.890)
Opskrivninger ultimo		87.064.864
Regnskabsmæssig værdi ultimo		101.278.691

Modervirksomhedens noter

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret aktier, nom. 300 t.kr. i kapitalandele, som står med en samlet regnskabsmæssig værdi på 85.045 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen dagsværdien af aktivet.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjener og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og unoterede aktier. Børsnoterede obligationer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede aktier måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

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

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

Andre hensatte forpligtelser

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til dagsværdien. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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