

**ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020**

**RA HOLDINGS APS**

**Bomhusvej 20**

**2100 København Ø**

**CVR-nr. 18 92 53 97**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 21/6 2021

---

Klavs Krieger von Lowzow  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
<b>Koncernregnskab og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9-17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	18
Balance pr. 31. december 2020	19-20
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2020	21-22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020	23
Noter	24-31

S.nr. 915493

fa/sm

Penneo dokumentnøgle: XBCEM-V23KB-2CU24-LMVPS-G7NUP-6MEZ1

**Selskab**

RA Holdings ApS  
Bomhusvej 20  
2100 København Ø

CVR-nummer 18 92 53 97

Hjemsted: København

**Direktion**

Karl Lücking

**Bestyrelse**

Klavs Krieger von Lowzow

Pierro Kruse

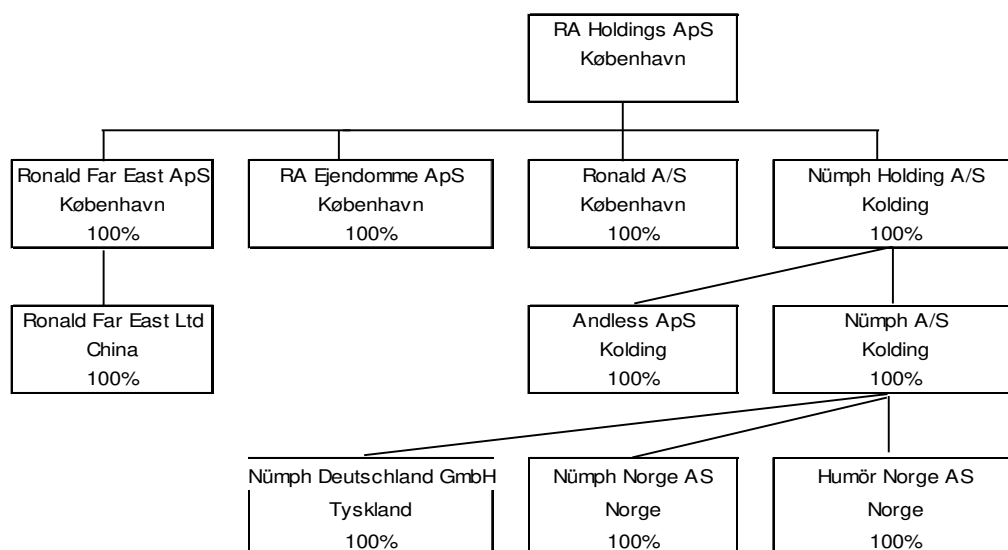
Flemming Pätges Allerup

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
cvr nummer 19 26 30 96

Søren Moesgaard, statsautoriseret revisor  
Martin Hansen, statsautoriseret revisor

## Koncernoversigt



## Hovedaktivitet

### Koncernen

Koncernens oprindelige udgangspunkt er udvikling af og handel med mode-accessories, smykker, og modetøj mv., samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed. Koncernen har gennem de seneste år løbende og målrettet fokuseret på at tilføje nye forretningsområder, kundegrupper og geografiske markeder til de oprindelige aktiviteter, og i 2020 lykkedes dette langt udover det forventede.

### Moderselskabet

RA Holdings ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været, at være holdingselskab for kapitalbesiddelser i selskaber, der driver virksomhed indenfor smykke- eller modebranchen eller i tilknyttede brancher samt at foretage anlægsinvesteringer i fast ejendom, samt anden i den forbindelse hermed stående virksomhed.

## Udviklingen i aktiviteter og forhold

### Koncernen og moderselskabet:

Som følge af en stor indsats og omstillingsevne af koncernens medarbejdere, en væsentlig fremgang på nye kundegrupper og på eksportmarkederne resulterede 2020 i et ekstraordinært godt resultat.

Der var forventet et positivt resultat for året, så resultatet har indfriet ledelsens forventninger til året.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr. 31. december 2020.

**Den forventede udvikling**Koncernen og moderselskabet:

Det afsluttede regnskabsår 2020 anses for ekstraordinært godt, og koncernen forventer ikke at levere et resultat på samme niveau i 2021. Koncernen forventer dog et solidt positivt resultat i 2021.

**Særlige risici**Koncernen og moderselskabet:

Koncernen er en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudvinding og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er selskabets væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges.

For at mindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt løbende udvikling af selskabets produkter og ydelser.

Koncernen er som følge af dets drift, dets investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser, kreditrisici og renteniveau. Koncernens ledelse styrer de finansielle risici i koncernen. Koncernen opererer med en lav risikoprofil, således at rente-, og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for koncernen.

Der er koncernens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet køb. Herudover kreditforsikres kunderne i det omfang, det er muligt.

**Videnressourcer**Koncernen og moderselskabet:

Koncernens væsentligste viden-ressourcer er medarbejderne samt en række IP-rettigheeder i form af patenter og varemærkerettigheder.

**Miljøforhold**Koncernen og moderselskabet:

Koncernens og moderselskabets miljøpolitik er vedvarende at reducere miljøpåvirkningen af koncernens og moderselskabets aktiviteter.

Koncernen og moderselskabet er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab. Koncernen er både GOTS og FSC certificeret.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**Koncernen og moderselskabet:

Koncernen afholder løbende omkostninger til innovation og produktudvikling, således at koncernens tilbud til markedet er tidssvarende og i overensstemmelse med slutbrugernes behov.

Koncernen forventer, at aktiviteterne kan bidrage til selskabets fortsatte vækst og indtjening.

Koncernen har ingen forskningsaktiviteter.

## Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Resultatopgørelse</b>					
Resultat af primær drift	38.748	29.809	24.862	21.965	217.326
Resultat af finansielle poster	-5.553	-1.285	-938	-534	-1.686
Årets resultat	26.209	22.013	18.554	16.144	167.677
<b>Balance</b>					
Balancesum	179.049	185.725	236.248	220.163	321.851
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-89.559	-4.897	-497	-4.998	-5.468
Egenkapital	82.180	92.479	101.816	111.912	255.614
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	45,90	49,79	43,10	50,83	79,42
Forrentning af egenkapital	17,32	25,21	19,10	15,11	91,25

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2020 for RA Holdings ApS.

Koncern- og årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 3. juni 2021

#### I direktionen

---

Karl Lücking  
Adm. direktør

#### I bestyrelsen

---

Klavs Krieger von Lowzow  
Bestyrelsesformand

---

Pierro Kruse  
Bestyrelsesmedlem

---

Flemming Pätges Allerup  
Bestyrelsesmedlem

## Til kapitalejerne i RA Holdings ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RA Holdings ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 koncernen eller 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 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.
- \* 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 konklusion.

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 væsentlig 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 3. juni 2021

**info**revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(cvr nr. 19 26 30 96)

Søren Moesgaard  
statsautoriseret revisor  
mne32178

Martin Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne45104

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

**GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

**VALUTAOMREGNING**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til forventet gennemsnitskurs ud fra indgåede terminskontrakter og forventet spotkurs på månedsbasis. Terminskontrakter og andre finansielle instrumenter der anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, omregnes til statusdagens værdi og eventuelle kursreguleringer indregnes direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Nettoomsætning**

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

I henhold til årsregnskabslovens §96 stk. 1, har selskabet af konkurrencemæssige hensyn udeladt segmentoplysninger.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer og logistikomkostninger mv..

**Eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salgs-, lokale-, administrations- og ejendomsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse under indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med RA Holdings ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Koncerngoodwill	1-20 år
-----------------	---------

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition, indtjeningsprofil og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data/registreringer.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Afskrivningsgrundlaget for koncernens domicilejendomme er kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningerne fordeles lineært over bygningernes forventede brugstid (som udgør 40 år).

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

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	40 år	0-100%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0-10%

Koncernens domicilejendomme måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag akkumulerede af- & nedskrivninger.

**Materielle anlægsaktiver, fortsat**

Opskrivninger til dagsværdi sker på baggrund af en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast på ejendommene.

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er målt efter den indre værdis metode, således, at kapitalandelen indregnes til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne gevinster og og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

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

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 1-20 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.



**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, fortsat**

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

**Andre tilgodehavender der er anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

## PASSIVER

### Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og selskabets pengestrømme for året samt koncernens og selskabets likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2020	2019	2020	2019	
Nettoomsætning	1.188.767.197	405.420.539	0	0	
Vareforbrug	-861.187.264	-281.354.270	0	0	
Andre driftsindtægter	5.182.179	3.635.183	0	0	
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>332.762.112</b>	<b>127.701.452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Andre eksterne omkostninger	-39.405.367	-41.792.168	-503.645	-616.150	
Personaleomkostninger	-72.582.763	-58.866.339	-57.500	-117.500	1
<b>INDTJENINGSBIDRAG</b>	<b>220.773.982</b>	<b>27.042.945</b>	<b>-561.145</b>	<b>-733.650</b>	
Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	-3.447.585	-5.077.591	0	0	6
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>217.326.397</b>	<b>21.965.354</b>	<b>-561.145</b>	<b>-733.650</b>	
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	168.137.406	16.638.073	7
Andre finansielle indtægter	398.011	1.321.638	282.347	829.893	2
Øvrige finansielle omkostninger	-2.084.329	-1.855.311	-268.650	-763.551	3
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>215.640.079</b>	<b>21.431.681</b>	<b>167.589.958</b>	<b>15.970.766</b>	
Skat af årets resultat	-47.962.690	-5.287.373	87.432	173.541	4
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>167.677.389</b>	<b>16.144.307</b>	<b>167.677.389</b>	<b>16.144.307</b>	5

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019	
Koncerngoodwill	936.283	1.882.524	0	0	6
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	936.283	1.882.524	0	0	
Grunde og bygninger	55.000.000	55.000.000	0	0	6
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.418.246	5.113.045	0	0	6
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	63.418.246	60.113.045	0	0	
Andre tilgodehavender	898.856	1.089.773	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	255.859.114	102.697.530	7
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	898.856	1.089.773	255.859.114	102.697.530	
ANLÆGSAKTIVER	65.253.385	63.085.342	255.859.114	102.697.530	
Færdigvarer og handelsvarer	33.970.163	25.842.967	0	0	
Forudbetalinger for varer	48.320.668	12.099.820	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	82.290.831	37.942.787	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	111.048.697	98.807.872	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virks.	0	0	31.410.192	31.424.102	
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	46.478.606	4.746.760	
Tilgodehavende selskabsskat	456.688	0	631.457	0	
Andre tilgodehavender	6.410.947	6.206.299	2.907.013	2.867.045	8
Udsudte skatteaktiver	0	0	0	22.000	
Periodeafgrænsningsposter	434.736	368.913	50.375	240.375	9
TILGODEHAVENDER	118.351.068	105.383.084	81.477.643	39.300.282	
VÆRDIPAPIRER	0	0	0	0	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	55.956.015	13.752.212	1.459.005	57.665	
OMSÆTNINGSAKTIVER	256.597.914	157.078.083	82.936.647	39.357.947	
AKTIVER I ALT	321.851.299	220.163.425	338.795.761	142.055.477	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019	
Virksomhedskapital	225.000	225.000	225.000	225.000	10
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	185.050.090	31.820.357	
Reserve for opskrivninger	0	0	0	0	
Kursregulering af terminkontrakter	-1.468.945	-297.127	0	0	
Overført overskud	243.857.552	105.984.168	57.338.517	73.866.683	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	13.000.000	6.000.000	13.000.000	6.000.000	
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>255.613.607</b>	<b>111.912.041</b>	<b>255.613.607</b>	<b>111.912.041</b>	
Hensættelser til udskudt skat	5.864.570	4.695.927	0	0	4
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>5.864.570</b>	<b>4.695.927</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Anden gæld	0	1.564.045	0	0	
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>0</b>	<b>1.564.045</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	11
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.176.009	0	0	0	
Gæld til kreditinstitutter	0	74.697.418	0	21.968.676	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	77.335.365	6.294.997	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.367.984	8.087.377	125.368	401.876	
Selskabsskat	0	179.385	0	468.341	4
Anden gæld	43.829.128	19.027.232	5.721.421	1.009.546	
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>60.373.122</b>	<b>101.991.412</b>	<b>83.182.154</b>	<b>30.143.436</b>	
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>60.373.122</b>	<b>103.555.457,00</b>	<b>83.182.154</b>	<b>30.143.436</b>	
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>321.851.299</b>	<b>220.163.425</b>	<b>338.795.761</b>	<b>142.055.477</b>	

- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Kontraktlige forpligtelser
- 15 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Markedsværdi terminals- kontrakter	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2019	225.000	-748.336	0	90.839.296	11.500.000	101.815.960
Udloddet udbytte					-11.500.000	-11.500.000
Værdiregulering af sikrings- instrumenter, primo		748.336				748.336
Værdiregulering af sikrings- instrumenter, ultimo		-297.127				-297.127
Årets opskrivning			4.944.145			4.944.145
Overført til frie reserver			-4.944.145	4.944.145		0
Valutakursregulering, udenlandsk datterselskab				56.420		56.420
Tilgang i året				0		0
Overført via resultatdisponeringen				10.144.307	6.000.000	16.144.307
	<u>225.000</u>	<u>-297.127</u>	<u>0</u>	<u>105.984.168</u>	<u>6.000.000</u>	<u>111.912.041</u>
Egenkapital pr. 1/1 2020	225.000	-297.127	0	105.984.168	6.000.000	111.912.041
Udloddet udbytte					-23.000.000	-23.000.000
Ekstraordinært udbytte					17.000.000	17.000.000
Værdiregulering af sikrings- instrumenter, primo		297.127				297.127
Værdiregulering af sikrings- instrumenter, ultimo		-1.468.945				-1.468.945
Årets opskrivning			264.145			264.145
Overført til frie reserver			-264.145	264.145		0
Valutakursregulering, udenlandsk datterselskab				-68.151		-68.151
Afgang i året						0
Overført via resultatdisponeringen				137.677.389	13.000.000	150.677.389
	<u>225.000</u>	<u>-1.468.945</u>	<u>0</u>	<u>243.857.552</u>	<u>13.000.000</u>	<u>255.613.607</u>
Egenkapital pr. 31/12 2020	<u>225.000</u>	<u>-1.468.945</u>	<u>0</u>	<u>243.857.552</u>	<u>13.000.000</u>	<u>255.613.607</u>



Egenkapitalopgørelse

MODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2019	225.000	30.759.621	59.331.338	11.500.000	101.815.960
Udloddet udbytte				-11.500.000	-11.500.000
Valutakursregulering, udenlandsk datterselskab			29.112		0 29.112
Op-/nedskr. Kapitalandele til indre værdi		5.422.663			5.422.663
Overført via resultatdisponeringen		-4.361.927	14.506.233	6.000.000	16.144.306
Egenkapital pr. 1/1 2020	225.000	31.820.357	73.866.683	6.000.000	111.912.041
Udloddet udbytte				-23.000.000	-23.000.000
Ekstraordinært udbytte				17.000.000	17.000.000
Valutakursregulering, udenlandsk datterselskab			-68.149		-68.149
Op-/nedskr. Kapitalandele til indre værdi		-907.674			-907.674
Overført via resultatdisponeringen		154.137.406	-16.460.017	13.000.000	150.677.389
Egenkapital pr. 31/12 2020	225.000	185.050.090	57.338.517	13.000.000	255.613.607



	KONCERN		MODER		Note
	2020	2019	2020	2019	
Årets resultat	167.677.389	16.144.307	167.677.389	16.144.307	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.447.585	5.077.591	0	0	
Reguleringer	49.580.859	5.898.508	-163.491.774	-16.886.029	
Ændring i varebeholdninger	-44.348.044	10.489.502	0	0	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-12.240.825	9.653.538	0	0	
Ændring i gæld til leverandører	4.280.608	-5.293.000	-276.508	-630.542	
Andre ændringer i driftskapital	27.143.389	-5.763.010	75.916.183	6.352.051	
<b>PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT</b>	<b>195.540.960</b>	<b>36.207.435</b>	<b>79.825.290</b>	<b>4.979.787</b>	
Renteindbetalinger og lignende	398.011	1.321.638	282.347	829.893	
Renteudbetalinger og lignende	-2.084.329	-1.855.311	-268.650	-763.551	
Betalt skat	-47.504.623	-5.674.218	-47.468.971	-266.921	
Andre pengestrømme fra driftsaktivitet	-350.000	-1.788.194	0	0	
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>146.000.020</b>	<b>28.211.350</b>	<b>32.370.016</b>	<b>4.779.208</b>	
Køb af immat- & materielle anlægsaktiver	-5.467.897	-4.997.807	0	0	
Salg af immat-& materielle anlægsaktiver	350.000	1.868.541	0	0	
Køb af finansielle anlægsaktiver	190.917	284.138	0	0	
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>-4.926.980</b>	<b>-2.845.128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Ændring i opskrivningshenlæggelser og kursregulering af terminkontrakter	-1.171.818	451.209	0	0	
Modtaget udbytte	0	0	14.000.000	21.000.000	
Betalt udbytte	-23.000.000	-11.500.000	-23.000.000	-11.500.000	
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>-24.171.818</b>	<b>-11.048.791</b>	<b>-9.000.000</b>	<b>9.500.000</b>	
<b>ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>116.901.221</b>	<b>14.317.430</b>	<b>23.370.016</b>	<b>14.279.208</b>	
Likvider primo inkl. omsætningsværdipapirer	-60.945.206	-75.262.636	-21.911.011	-36.190.219	
Årets nettofinansiering	116.901.221	14.317.430	23.370.016	14.279.208	
<b>LIKVIDER ULTIMO INKL. OMSÆTNINGSVÆRDIPAPIRER &amp; KREDITINSTITUTTER</b>	<b>55.956.015</b>	<b>-60.945.206</b>	<b>1.459.005</b>	<b>-21.911.011</b>	

	KONCERN		MODER	
	2020	2019	2020	2019
<b>1 Personalemkostninger</b>				
Gage og lønning, direktion	3.724.380	3.638.273	0	0
Gage og lønninger, bestyrelse	337.500	357.500	57.500	117.500
Gager og lønninger	62.970.172	50.077.452	0	0
Pensioner	2.447.721	2.429.334	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.044.648	777.955	0	0
Personalemkostninger i øvrigt, netto	2.058.343	1.585.825	0	0
I ALT	<u>72.582.763</u>	<u>58.866.339</u>	<u>57.500</u>	<u>117.500</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>97</u>	<u>105</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2 Andre finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	238.453	789.909
Andre finansielle indtægter i øvrigt	398.011	1.321.638	43.894	39.984
I ALT	<u>398.011</u>	<u>1.321.638</u>	<u>282.347</u>	<u>829.893</u>
<b>3 Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Øvrige finansielle omkostninger	2.084.329	1.855.311	268.650	763.551
I ALT	<u>2.084.329</u>	<u>1.855.311</u>	<u>268.650</u>	<u>763.551</u>

4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2020	2019	2020	2019
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets resultat	46.868.550	4.670.941	-109.432	-152.502
Reg. tidligere år	0	-21.039	0	-21.039
Udskudt skat	1.094.141	637.471	22.000	0
I ALT	47.962.690	5.287.373	-87.432	-173.541
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2020	179.385	1.182.662	468.340	1.400.441
Betalt i året	-503.992	-1.533.874	-468.340	-1.400.441
Betalt acontoskat	-47.000.000	-4.154.426	-47.000.000	-4.140.000
Skat af årets resultat	46.868.550	4.670.941	-109.432	-152.502
Rentetillæg/-godtgørelse	-631	14.082	-631	14.082
Sambeskætningsbidrag	0	0	46.478.606	4.746.760
SKYLDIG PR. 31/12 2020	-456.688	179.385	-631.457	468.340
<u>Udskudt skat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2020	4.695.927	2.663.953	-22.000	-22.000
Tilgang ved køb	0	0	0	0
Reg. skat af opskrivningshenlæggelse	74.503	1.394.503	0	0
Årets udskudte skat	1.094.141	637.471	22.000	0
SKYLDIG PR. 31/12 2020	5.864.570	4.695.927	0	-22.000
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Materielle anlægsaktiver	5.493.000	4.624.281	0	0
Omsætningsaktiver	371.570	71.646	0	0
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0
I ALT	5.864.570	4.695.927	0	0

5 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2020	2019	2020	2019
Overført resultat	137.677.389	10.144.307	-16.460.017	14.506.234
Overført til reserve for nettoopskr.	0	0	154.137.406	-4.361.927
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	17.000.000	0	17.000.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	13.000.000	6.000.000	13.000.000	6.000.000
ÅRETS RESULTAT	167.677.389	16.144.307	167.677.389	16.144.307

**6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
immaterielle & materielle aktiver**

	<b>KONCERNEN</b>				
	Koncern- goodwill	Grunde & bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2019
Kostpris pr. 1/1 2020	4.384.272	51.649.325	15.754.684	71.788.281	69.799.870
Årets tilgang	0	0	5.467.897	5.467.897	4.997.807
Årets afgang	0	0	-643.000	-643.000	-3.009.396
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2020</b>	<b>4.384.272</b>	<b>51.649.325</b>	<b>20.579.581</b>	<b>76.613.178</b>	<b>71.788.281</b>
Afskrivninger pr. 1/1 2020	2.501.748	6.872.266	10.641.639	20.015.653	17.867.111
Årets afskrivninger	946.241	338.648	2.162.696	3.447.585	5.077.591
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	-643.000	-643.000	-2.929.049
<b>AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2020</b>	<b>3.447.989</b>	<b>7.210.914</b>	<b>12.161.335</b>	<b>22.820.238</b>	<b>20.015.653</b>
Opskrivninger pr. 1/1 2020	0	10.222.940	0	10.222.940	3.884.292
Årets tilbageførsel af opskrivninger	0	0	0	0	0
Årets opskrivning	0	338.648	0	338.648	6.338.648
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2020</b>	<b>0</b>	<b>10.561.588</b>	<b>0</b>	<b>10.561.588</b>	<b>10.222.940</b>
<b>REGN. VÆRDI PR. 31/12 2020</b>	<b>936.283</b>	<b>55.000.000</b>	<b>8.418.246</b>	<b>64.354.528</b>	<b>61.995.569</b>
Regnskabsm. værdi uden opskrivninger	936.283	44.438.412	8.418.246	53.792.940	51.772.629
Salgspris, afgang	0	0	350.000	0	1.868.541
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	-80.347
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350.000</b>	<b>0</b>	<b>1.788.194</b>

**7 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver**

	<b>MODER</b>		
	i alt	I alt	31/12 2019
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris pr. 1/1 2020	51.225.688	51.225.688	49.563.750
Årets tilgang	0	0	1.841.938
Årets afgang	0	0	-180.000
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2020</b>	<b>51.225.688</b>	<b>51.225.688</b>	<b>51.225.688</b>
Opskrivninger pr. 1/1 2020	51.471.842	51.471.842	52.216.648
Årets resultat	168.137.406	168.137.406	16.638.073
Årets opskrivninger	-74.503	-74.503	-1.394.503
Udbytte	-14.000.000	-14.000.000	-21.000.000
Overført fra nedskrivninger	0	0	-220.657
Værdiregulering ejendomme	338.648	338.648	6.338.648
Valutakursregulering, omregning af tilknyttede virksomheder	-68.149	-68.149	29.112
Afgang i året	0	0	-394.067
Egenkapitalposter i datterselskaber	-1.171.819	-1.171.819	-741.413
	<b>204.633.426</b>	<b>204.633.426</b>	<b>51.471.841</b>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2020			
Nedskrivninger pr. 1/1 2020	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	220.657
Overført til opskrivninger	0	0	-220.657
<b>NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
REGN. VÆRDI PR. 31/12 2020	<b>255.859.114</b>	<b>255.859.114</b>	<b>102.697.530</b>
Heraf udgør koncerngoodwill	936.283		1.882.524

1

**7 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver, fortsat**

---

---

**MODER**

---

	<u>Ejerandel</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>	
Ronald A/S, København	100%
Ronald Far East ApS, København	100%
Ronald Far East Ltd. China, Kina	100%
RA Ejendomme ApS	100%
Nümph Holding A/S, Kolding	100%
Nümph A/S, Kolding	100%
Andless ApS, Kolding	100%
Nümph Deutschland GmbH, Tyskland	100%
Nümph Norge AS, Norge	100%
Humör Norge AS, Norge	100%

	KONCERN		MODER	
<b>8 Andre tilgodehavender</b>				
Andre tilgodehavender i modervirksomheden med en bogført værdi på kr. 2.753.695 forfalder den 1. juni 2021.				
<b>9 Periodeafgrænsningsposter</b>	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
IT, forsikringer, abonnementer m.m.	434.736	368.913	50.375	240.375
I ALT	434.736	368.913	50.375	240.375
<b>10 Virksomhedskapital</b>	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
Virksomhedskapital pr. 31/12 2020	225.000	225.000	225.000	225.000
Virksomhedskapitalen består af 500 stk. anparter á kr. 450. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
<b>11 Langfristede gældsforpligtelser</b>	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
Anden gæld	0	1.564.045	0	0
I ALT	0	1.564.045	0	0
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Anden gæld	4.176.009	0	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	4.176.009	0	0	0
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Anden gæld	0	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	0	0	0	0

**12 Eventualforpligtelser**Koncernen:

Koncernen har indgået valutaterminforretninger med henblik på løbende risikoafdækning af selskabets tilgodehavender/gæld i udenlandsk valuta. Terminforretningerne er i forhold til balancedagens valutakurser overskudsgivende.

Koncernen har afgivet remburs overfor tredjemand med i alt USD 632.025 via kreditinstitut.

Moderselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.



**13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Moderselskabet:

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution for datterselskabet Ronald A/S' engagement med kreditinstitut. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til t.kr. 84.500.

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution for datterselskabet Nümph A/S' engagement med kreditinstitut. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til t.kr. 10.500.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut, har selskabet stillet aktierne i Nümph Holding A/S i pant.

**14 Kontraktlige forpligtelser**Koncernen:

Koncernen har indgået aftale om leje af lokaler. Lejeaftalerne kan opsiges med 3-12 måneders varsel. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 1.590.

Koncernen har indgået leasingkontrakter om leasing af automobiler. Leasingaftalerne har forskellig uopsigelig, og den seneste løber indtil december 2022. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 2.484.

**15 Nærtstående parter**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Øvrige nærtstående parter**

Ronald A/S, København  
 RA Ejendomme ApS, København  
 Ronald Far East ApS, København  
 Ronald Far East Ltd., Shanghai China  
 Nümph Holding A/S, Kolding  
 Nümph A/S, Kolding  
 Andless ApS, Kolding  
 Nümph Deutschland GmbH, Tyskland  
 Nümph Norge AS, Norge  
 Humör Norge AS, Norge

**Grundlag for bestemmende indflydelse:**

Tilknyttet virksomhed  
 Tilknyttet virksomhed  
 Tilknyttet virksomhed  
 Tilknyttet virksomhed  
 Tilknyttet virksomhed  
 Tilknyttet virksomhed  
 Tilknyttet virksomhed  
 Tilknyttet virksomhed  
 Tilknyttet virksomhed

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Karl Lücking

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-153718406168

IP: 213.150.xxx.xxx

2021-06-21 08:40:31Z

NEM ID 

## Klavs Krieger von Lowzow

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-786109782678

IP: 93.160.xxx.xxx

2021-06-21 10:00:17Z

NEM ID 

## Flemming Pätges Allerup

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-679087053341

IP: 80.161.xxx.xxx

2021-06-21 15:55:44Z

NEM ID 

## Pierro Henri Børge Serena Kruse

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-182500660561

IP: 213.150.xxx.xxx

2021-06-22 09:59:35Z

NEM ID 

## Martin Hansen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1258026954320

IP: 93.165.xxx.xxx

2021-06-22 10:09:33Z

NEM ID 

## Søren Moesgaard

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1277196183570

IP: 83.93.xxx.xxx

2021-06-22 17:26:55Z

NEM ID 

## Klavs Krieger von Lowzow

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-786109782678

IP: 85.203.xxx.xxx

2021-06-22 19:10:12Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: XBCEM-V23KB-2CU24-LMVPS-G7NUP-6MEZ1

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>