

SRV 87 ApS

Holmen 5, 4800 Nykøbing F
CVR-nr. 21 48 57 80

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.05.21

Ole Christiansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

Selskabet

SRV 87 ApS
Holmen 5
4800 Nykøbing F

Hjemsted: Guldborgsund
CVR-nr.: 21 48 57 80
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
14. regnskabsår

Direktion

Direktør Ole Christiansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank

Dattervirksomheder

Granby Pack A/S, Nykøbing F
Granby Foam ApS, Nykøbing F.

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for SRV 87 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 21. april 2021

Direktionen

Ole Christiansen
Direktør

Til kapitalejeren i SRV 87 ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SRV 87 ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Vordingborg, den 21. april 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Erik Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33252

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	4.997	4.940	2.545	3.305	2.390
Indeks	209	207	106	138	100
Finansielle poster i alt	-779	-968	-1.051	-712	-611
Indeks	127	158	172	117	100
Årets resultat	3.255	2.999	438	2.006	1.251
Indeks	260	240	35	160	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	62.648	59.684	59.191	61.141	42.697
Indeks	147	140	139	143	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.793	1.977	3.614	16.426	4.048
Indeks	94	49	89	406	100
Egenkapital	19.281	16.626	13.626	13.189	11.183
Indeks	172	149	122	118	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	7.825	4.568	1.540	3.221	6.151
Investeringer	-4.124	-1.895	-3.789	-16.258	-3.624
Finansiering	2.378	-1.405	-1.921	13.479	-287
Årets pengestrømme	6.079	1.268	-4.170	442	2.240

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	18%	20%	3%	16%	22%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	31%	28%	23%	22%	26%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	61	64	61	56	53

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab for Granby Pack A/S og Granby Foam ApS.

Datterselskaberne Granby Pack A/S og Granby Foam ApS's hovedaktiviteter består i produktion og salg af transportemballage.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 3.254.919 mod DKK 2.999.446 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 19.280.855.

COVID19 har i begrænset omfang påvirket selskabets drift i 2020.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år, der ligger højere end 2020.

Eksternt miljø

Selskabet arbejder løbende med tiltag, hvormed det omgivne miljø påvirkes mindst muligt i forhold til produktionen. Således har koncernen fokus på energiforbruget og energibesparende tiltag. Desuden ser koncernen på, hvordan træ i produktionen kan genanvendes igennem kundedistribution.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	36.528.440	36.321.923	-42.725	-40.675
1	Personaleomkostninger	-28.311.067	-28.499.382	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.217.373	7.822.541	-42.725	-40.675
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.220.353	-2.882.273	0	0
	Andre driftsomkostninger	-19.859	-110.319	0	0
	Resultat før finansielle poster	4.977.161	4.829.949	-42.725	-40.675
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.693.438	1.515.192
3	Andre finansielle indtægter	49.951	53.154	10.968	14.016
4	Andre finansielle omkostninger	-829.022	-1.020.940	-50.258	-27.646
	Resultat før skat	4.198.090	3.862.163	1.611.423	1.460.887
5	Skat af årets resultat	-943.171	-862.717	13.347	11.817
	Årets resultat	3.254.919	2.999.446	1.624.770	1.472.704
6	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	449.488	202.159	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	449.488	202.159	0	0
	Grunde og bygninger	26.143.266	26.824.458	0	0
	Indretning af lejede lokaler	395.197	449.707	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	7.346.737	5.362.618	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.996.440	3.197.043	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	406.720	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	36.881.640	36.240.546	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.922.457	8.535.019
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	9.922.457	8.535.019
	Anlægsaktiver i alt	37.331.128	36.442.705	9.922.457	8.535.019
	Råvarer og hjælpematerialer	10.107.530	9.382.107	0	0
	Varer under fremstilling	31.866	22.576	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.165.399	2.451.805	0	0
	Varebeholdninger i alt	12.304.795	11.856.488	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.617.908	10.130.797	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	28.078	18.535
	Udskudt skatteaktiv	0	0	7.891	7.891
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	613.347	303.515
	Andre tilgodehavender	511.790	622.419	255.270	364.302
11	Periodeafgrænsningsposter	436.479	433.299	0	0
	Tilgodehavender i alt	12.566.177	11.186.515	904.586	694.243
	Likvide beholdninger	445.681	197.808	107.683	0
	Omsætningsaktiver i alt	25.316.653	23.240.811	1.012.269	694.243
	Aktiver i alt	62.647.781	59.683.516	10.934.726	9.229.262

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
PASSIVER					
Note					
12	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	3.203.325	3.354.114	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	8.885.259	7.803.821
	Overført resultat	6.164.190	4.640.507	356.674	68.342
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	255.000	306.000	255.000	306.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	9.747.515	8.425.621	9.621.933	8.303.163
13	Minoritetsinteresser	9.533.340	8.200.311	0	0
	Egenkapital i alt	19.280.855	16.625.932	9.621.933	8.303.163
14	Hensættelser til udskudt skat	2.580.599	2.281.419	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.580.599	2.281.419	0	0
15	Ansvarlig lånekapital	5.032.250	5.032.250	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	14.742.366	12.543.827	0	0
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.293.696	2.952.206	0	0
15	Leasingforpligtelser	3.657.947	3.042.713	0	0
15	Anden gæld	2.506.156	874.773	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	28.232.415	24.445.769	0	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.103.653	2.912.755	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.283.766	8.114.589	0	105.220
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.525.263	1.575.943	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.106.587	789.376
	Selskabsskat	43.991	440.415	0	0
	Anden gæld	5.585.850	3.278.900	206.206	31.503
	Periodeafgrænsningsposter	11.389	7.794	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.553.912	16.330.396	1.312.793	926.099
	Gældsforpligtelser i alt	40.786.327	40.776.165	1.312.793	926.099
	Passiver i alt	62.647.781	59.683.516	10.934.726	9.229.262
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	125.000	3.354.114	0	4.640.507	306.000	8.200.311	16.625.932
Betalt udbytte	0	0	0	0	-306.000	-294.000	-600.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-150.789	0	150.789	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.372.894	255.000	1.627.029	3.254.923
Saldo pr. 31.12.20	125.000	3.203.325	0	6.164.190	255.000	9.533.340	19.280.855

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.20 - 31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	125.000	0	7.803.821	68.342	306.000	0	8.303.163
Betalt udbytte	0	0	0	0	-306.000	0	-306.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.081.438	288.332	255.000	0	1.624.770
Saldo pr. 31.12.20	125.000	0	8.885.259	356.674	255.000	0	9.621.933

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	3.254.919	2.999.446
19 Reguleringer	4.957.448	4.823.095
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-448.307	-777.000
Tilgodehavender	-1.379.662	-1.230.182
Leverandører af varer og tjenesteydelser	949.320	360.598
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.299.157	-534.073
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.632.875	5.641.884
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	49.957	95.357
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-817.479	-1.044.831
Betalt selskabsskat	-1.040.416	-124.300
Pengestrømme fra driften	7.824.937	4.568.110
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-376.013	-69.188
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.792.771	-1.977.451
Salg af materielle anlægsaktiver	45.000	152.000
Pengestrømme fra investeringer	-4.123.784	-1.894.639
Betalt udbytte	-600.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	16.380.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-14.202.739	-767.380
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.559.511	-1.237.148
Indgåelse af leasingforpligtelser	3.011.815	1.195.590
Afdrag på leasingforpligtelser	-2.323.497	-1.471.164
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.671.475	874.774
Pengestrømme fra finansiering	2.377.543	-1.405.328
Årets samlede pengestrømme	6.078.696	1.268.143
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	197.808	147.786
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-8.114.589	-9.332.710
Likvide beholdninger ved årets slutning	-1.838.085	-7.916.781
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	445.681	197.808
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.283.766	-8.114.589
I alt	-1.838.085	-7.916.781

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	23.822.553	23.644.588	0	0
Pensioner	2.964.943	2.845.814	0	0
Andre omkostninger til social sikring	691.609	814.375	0	0
Andre personaleomkostninger	831.962	1.194.605	0	0
I alt	28.311.067	28.499.382	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	61	64	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.175.918	1.248.961	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.693.438	1.515.192
I alt	0	0	1.693.438	1.515.192

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	-6	0	0	0
Renteindtægter i øvrigt	10.968	14.575	10.968	14.016
Valutakursgevinster	27.003	19.112	0	0
Øvrige finansielle indtægter	11.986	19.467	0	0
Øvrige finansielle indtægter	49.957	53.154	10.968	14.016
I alt	49.951	53.154	10.968	14.016

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	26.598	23.891
Renteomkostninger fra associerede virksomheder	0	82.500	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	668.318	863.941	23.660	3.755
Valutakurstab	79.255	63.678	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	81.449	10.821	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	829.022	1.020.940	23.660	3.755
I alt	829.022	1.020.940	50.258	27.646

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	624.895	728.415	-13.347	-15.515
Årets regulering af udskudt skat	318.276	134.302	0	3.698
I alt	943.171	862.717	-13.347	-11.817

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.081.438	1.515.192
Forslag til udbytte for regnskabsåret	255.000	306.000	255.000	306.000
Minoritetsinteresser	1.627.025	1.455.781	0	0
Overført resultat	1.372.894	1.237.665	288.332	-348.488
I alt	3.254.919	2.999.446	1.624.770	1.472.704

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	2.205.685
Tilgang i året	376.013
Kostpris pr. 31.12.20	2.581.698
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-2.003.527
Afskrivninger i året	-128.683
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-2.132.210
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	449.488

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.20	41.014.700	638.499	27.205.238	10.835.036	406.720
Tilgang i året	0	0	3.049.653	743.118	0
Afgang i året	0	0	0	-319.900	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	406.720	0	-406.720
Kostpris pr. 31.12.20	41.014.700	638.499	30.661.611	11.258.254	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	6.233.335	0	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	6.233.335	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-20.423.579	-188.792	-21.842.622	-7.637.993	0
Afskrivninger i året	-681.190	-54.510	-1.472.252	-883.718	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	259.897	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-21.104.769	-243.302	-23.314.874	-8.261.814	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	26.143.266	395.197	7.346.737	2.996.440	0
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20	22.036.440	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	0	4.305.518	1.019.238	0

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.20	425.200
Kostpris pr. 31.12.20	425.200
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	8.109.819
Årets resultat fra kapitalandele	1.693.438
Udbytte relateret til kapitalandele	-306.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	9.497.257
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	9.922.457

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Granby Pack A/S, Nykøbing F	51%	19.455.795	3.320.467	9.922.455
Granby Foam ApS, Nykøbing F.	51%	3.778.447	1.660.292	1.927.008

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	174.999
Kostpris pr. 31.12.20	174.999
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	174.999

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
11. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	436.479	433.299	0	0
I alt	436.479	433.299	0	0

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte forsikringer, vægtafgift, abonnementer samt forudbetalte kurser.

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Anpartskapital	0	125.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	8.200.311	6.744.530	0	0
Betalt udbytte	-294.000	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.627.029	1.455.781	0	0
I alt	9.533.340	8.200.311	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	2.281.419	2.147.117	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	299.180	134.302	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	2.580.599	2.281.419	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	-7.891	0	-7.891	-7.891
Hensættelser til udskudt skat	0	2.281.419	0	0
I alt	-7.891	2.281.419	-7.891	-7.891

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	98.887	44.475	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.489.602	2.273.024	0	0
Gældsforpligtelser	0	-28.189	0	0
Skattemæssige underskud	-7.891	-7.891	0	0
I alt	2.580.598	2.281.419	0	0

Selskabet har pr. 31.12.20x1 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK xx, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	0	5.032.250	5.032.250	5.032.250
Gæld til realkreditinstitutter	763.000	12.167.398	15.505.366	13.328.104
Gæld til øvrige kreditinstitutter	233.000	820.624	2.526.696	4.086.206
Leasingforpligtelser	1.067.560	708.000	4.725.507	4.037.191
Anden gæld	40.093	0	2.546.249	874.773
I alt	2.103.653	18.728.272	30.336.068	27.358.524

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.20.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 15.505 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 26.143.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 6.810, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 26.143. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 8.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 449.
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 4.528.
- Varebeholdninger t.DKK 10.465.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 11.220

Produktionsanlæg, driftsmateriel m.v. hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør t.DKK 1.631, jf. note 8 om materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtigelsen pr. 31. december 2020 er opgjort til t.DKK 2.464, og er indregnet under gældsforpligtigelser jf. note 15.

Granby Pack A/S har afgivet kautionforpligtigelse overfor Granby Foam A/S bankgæld på maksimum t.DKK 1.000. Granby Foam A/S bankgæld udgør t.DKK 755 på balancedagen.

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for Granby Pack A/S gæld til pengeinstitut. Gælden i Granby Pack A/S til det pågældende pengeinstitut udgør på balancedagen t.DKK 4.132.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Ole Christiansen	Hovedaktionær
------------------	---------------

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-5.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.220.353	2.882.273
Andre driftsomkostninger	19.859	110.319
Finansielle indtægter	-49.957	-53.154
Finansielle omkostninger	829.022	1.020.940
Skat af årets resultat	943.171	862.717
I alt	4.957.448	4.823.095

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-8 år	0-20%
Bygninger	25-50 år	0-50%
Indretning af lejede lokaler	0-12 år	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år	0-10%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-10%

Grunde afskrives ikke.

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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

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