

Carsten Bonderup Invest ApS

Hørsholmvej 23, 9270 Klarup

CVR-nr. 25 82 14 67

Årsrapport

1. oktober 2020 - 30. september 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. december 2021.

Carsten Aaen Bonderup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021	
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for Carsten Bonderup Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klarup, den 2. december 2021

Direktion

Carsten Aaen Bonderup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Carsten Bonderup Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Carsten Bonderup Invest ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. september 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 2. december 2021

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

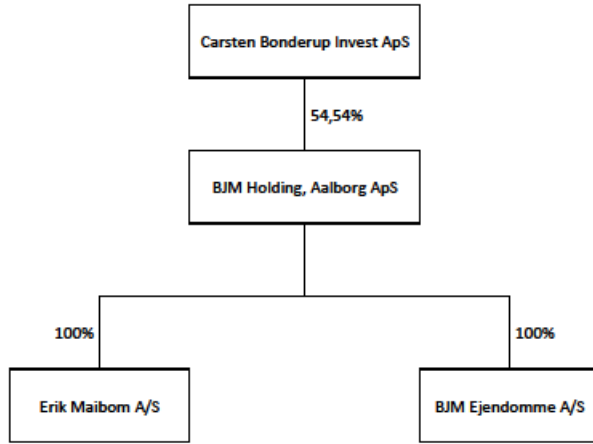
Johny Jensen

statsautoriseret revisor
mne32798

Selskabsoplysninger

Selskabet	Carsten Bonderup Invest ApS Hørsholmvej 23 9270 Klarup
	CVR-nr.: 25 82 14 67 Stiftet: 5. januar 2001 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Direktion	Carsten Aaen Bonderup, Hørsholmvej 23, Klarup
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Danske Bank, Aalborg
Dattervirksomheder	BJM Holding, Aalborg ApS, Aalborg Erik Maibom A/S, Aalborg BJM Ejendomme A/S, Aalborg

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	301.398	246.480	230.112	276.779	264.556
Bruttoresultat	38.490	35.142	33.512	35.187	33.551
Resultat af primær drift	10.524	8.458	5.318	6.206	7.093
Finansielle poster, netto	423	-475	-213	-350	121
Årets resultat	8.536	6.261	3.967	4.537	5.624
Balance:					
Balancesum	108.746	89.294	85.172	86.142	86.900
Investeringer i materielle anlægsaktiver	423	472	295	1.810	955
Egenkapital	48.472	41.644	35.766	34.277	31.375
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	8.004	6.044	-1.761	8.753	2.021
Investeringsaktivitet	-1.941	173	-1.072	-2.603	-351
Finansieringsaktivitet	-2.414	-1.078	-3.163	-2.335	-1.953
Pengestrømme i alt	3.649	5.139	-5.996	-3.815	6.488
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	60	58	66	64	61
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	12,8	14,3	14,6	12,7	12,7
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,5	3,4	2,3	2,2	2,7
Soliditetsgrad	27,6	28,8	26,3	24,4	22,0
Egenkapitalforrentning	18,3	14,4	10,0	12,1	18,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin
$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad (EBIT-margin)
$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Carsten Bonderup Invest ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i handel med nye og brugte biler, scootere, knallerter, reservedele samt service, reparation, autolakering, klargøring af person- og varebiler og udlejning af benzinstation samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Der har i årets løb ikke indtruffet usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernens og Carsten Bonderup Invest ApS's aktiver og passiver har ikke været forbundet med specielle usikkerhedsmomenter set i relation til indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat viser et overskud på 10.984 t.kr. Årets resultat efter skat er 8.574 t.kr. mod sidste år 6.261 t.kr. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten 2019/20 forventede et ordinært resultat en smule lavere end 2019/20. Ledelsen anser årets resultat for bedre end forventet. Året har overordnet set været præget af Covid-19 og de effekter dette har haft på markedsvilkårene.

Eftermarkedsmæssigt har der det meste af året været god aktivitet, dog med lidt lavere aktivitet i visse perioder pga Covid-19-nedlukning og udbredt hjemmearbejde blandt kunderne.

Salgsmæssigt har Covid-19 betydet en forholdsvis vanskelig leveringssituation på fabriksnye biler, og leveringsproblemerne forventes at fortsætte et pænt stykke ind i det nye regnskabsår.

Samtidig har salgsafdelingen til dels været nedlukket i januar og februar som følge af Covid-19 restriktionerne. En udfordret leveringssituation og Covid-19 restriktionerne har betydet, at salget af nye personbiler har været på et lavere niveau end tidligere. Dog har salget af varebiler været på et ekstraordinært højt niveau, grundet en række større ordrer.

Udviklingen i brugtbilssalget har været særdeles gunstigt. Dels har der været mange kunder til brugte biler, og dels er brugte biler steget væsentligt i pris, hvilket har betydet, at vi har kunnet realisere en gevinst på koncernens ret store brugtvognslager. Fremgangen i indtjeningen på brugte biler er den væsentligste årsag til resultatfremgangen i forhold til 2019/20.

Omlægningen af reglerne for registreringsafgift i december 2020 har ikke været til fordel for koncernen og dens nuværende produktsortiment. Traditionelt set har Stellantis-fabrikken været markedsledende på dieslbiler, og disse er - til trods for at de nyeste generationer af diesel er langt mere miljørigtige end tidligere – blevet stillet væsentligt ringere i konkurrence fremadrettet.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Stellantis-fabrikken har allerede flere person-elbiler på markedet, men mange er på vej og rammer først markedet i 2023. Derfor oplever vi p.t. - i en kortere overgangsperiode - at være lidt mindre konkurrencedygtige end tidligere, da flere konkurrenter har været hurtigere til at introducere et større udvalg af elbiler på det danske marked, og kunderne har samtidig hurtigere end forventet vist sig at være klar til i større omfang at skifte til elbiler. Stellantis-fabrikken er for nuværende markedsledende på el-varebiler og er også rigtig godt med, hvad angår hybrid-biler, hvor Peugeot og Opel har flere populære modeller. I 2022 kommer der 2 stærke personbils-nyheder på markedet, nemlig Peugeot 308 og Opel Astra.

Koncernen og Carsten Bonderup Invest ApS har ikke modtaget hjælpepakker eller lønkompensation fra det offentlige, bortset fra en ganske kort periode, hvor enkelt medarbejdere var omfattet af den nordjyske "mink-nedlukning", der betød, at medarbejderne ikke måtte passere kommunegrænserne.

Et højt aktivitetsniveau er en forudsætning for god indtjening med det setup koncernen og Carsten Bonderup Invest ApS har i dag.

Særlige risici

Koncernen og Carsten Bonderup Invest ApS er i høj grad knyttet til Stellantis-fabrikken og K.W. Bruun A/S (den danske Peugeot- og Opel importør). Salgsmæssigt er koncernen og Carsten Bonderup Invest ApS derfor forholdsvis afhængig af den produktudvikling, de modeller og de betingelser og koncepter Stellantis og K.W. Bruun A/S tilbyder sine forhandlere.

Koncernen og Carsten Bonderup Invest ApS er såvel salgs- som eftermarkedsmæssigt følsom overfor større omlægninger af bilafgifterne i Danmark og den debat, der løbende er i relation til en eventuel omlægning af registreringsafgiften.

Miljøforhold

Der er løbende fokus på den gældende miljølovgivning og har gode systemer for håndtering af al relevant miljøaffald i produktionen.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Ny forhandler- og servicekontrakt med K.W. Bruun omkring forhandling af Peugeot faldt på plads i starten af regnskabsåret 2020/21. Tilsvarende valgte vi med virkning pr. 1/12 2020 at indgå forhandler- og servicekontrakt på Opel i Aalborg/Nørresundby med tilhørende opland. Det skete for på længere sigt at sikre virksomheden kritisk masse og indtjening, idet det forventes, at man skal øge aktivitetsniveauet blot for at holde uændret indtjening.

I juni 2021 valgte Stellantis på internationalt plan imidlertid at opsigte alle forhandlere med virkning pr. 30/6 2023, idet ny EU-forordning omkring bilmarkedet træder i kraft på dette tidspunkt. Stellantis har ved tidligere nye EU-forordninger tilsvarende opsagt forhandlernettet, så der er umiddelbart ikke noget usædvanligt i opsigelsen. Dog forventes det denne gang, at man fra fabriks-/importørside benytter lejligheden til større ændringer – eksempelvis yderligere konsolidering i forhandlernettet, evt. nye distributionsmåder i form af agent-aftaler og lignende. Det er vores klare forventning fortsat at være Peugeot og Opel forhandler/værksted efter 30/6 2023.

Aktivitetsniveauet forventes i 2021/22 at være på et fornuftigt niveau men dog væsentligt udfordret af leveringssituationen og prisstigninger på nye biler. Årets resultat forventes at vise tilbagegang i forhold til 2020/21.

Konkurrencesituationen forventes fortsat at være intens på både salg og eftermarked. Priskonkurrencen er fortsat hård både salgsmæssigt og på eftermarkedet. Bruttoavancen og indtjeningen forventes derfor fortsat at været udfordret målt pr. enhed, bl.a. som følge af stadig stigende krav fra fabriks-/importørside, så omkostningsbesparelser og optimeret købmandskab er nødvendig for at realisere et fornuftigt resultat. Samtidig er indtjeningen på eftermarkedet udfordret af det stadig stigende kvalitetsniveau på de nye biler og omstilling til el, hvilket mindsker antallet af reparationer og øger omkostningerne og tidsforbruget til uddannelse betragteligt. Dette er også en væsentlig årsag til udvidelsen med Opel.

Koncernen og Carsten Bonderup Invest ApS er opmærksom på udviklingen i markedet og vil så vidt muligt foretage nødvendige tiltag og tilpasninger med henblik på at sikre sit marked, herunder løbende se på mulighederne for at udvide aktivitetsniveauet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Koncernens og Carsten Bonderup Invest ApS's har god kapacitet på værkstederne og har mulighed for yderligere udvidelser.

Der er i øvrigt ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der væsentligt påvirker den finansielle stilling pr. 30. september 2021 eller den forventede udvikling.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.
Nettoomsætning	301.397.646	246.480	0	0
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-49.392	-115	0	0
Andre driftsindtægter	100.825	101	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-255.048.223	-205.529	0	0
Andre eksterne omkostninger	-7.910.928	-5.795	-19.804	-17
Bruttoresultat	38.489.928	35.142	-19.804	-17
1 Personaleomkostninger	-26.433.023	-25.213	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.532.950	-1.471	0	0
Driftsresultat	10.523.955	8.458	-19.804	-17
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.135.087	3.349
3 Andre finansielle indtægter	1.256.374	186	1.269.328	144
4 Øvrige finansielle omkostninger	-833.787	-661	-24.955	-20
Resultat før skat	10.946.542	7.983	5.359.656	3.456
5 Skat af årets resultat	-2.410.372	-1.722	-269.390	13
6 Årets resultat	8.536.170	6.261	5.090.266	3.469
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Carsten				
Bonderup Invest ApS	5.090.266	3.469		
Minoritetsinteresser	3.445.904	2.792		
	8.536.170	6.261		

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
7	Grunde og bygninger	21.937.420	22.887	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.329.559	2.498	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	24.266.979	25.385	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.182.522	19.138
10	Kapitalinteresser	178.471	247	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	178.471	247	22.182.522	19.138
	Anlægsaktiver i alt	24.445.450	25.632	22.182.522	19.138
Omsætningsaktiver					
11	Handelsvarer	56.744.459	40.970	264.441	264
	Varebeholdninger i alt	56.744.459	40.970	264.441	264
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.963.500	8.721	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.001.447	0
	Andre tilgodehavender	1.897.489	0	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	447.290	761	0	0
	Tilgodehavender i alt	8.308.279	9.482	2.001.447	0
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.755.329	2.366	4.755.331	2.160
	Værdipapirer i alt	4.755.329	2.366	4.755.331	2.160
	Likvide beholdninger	14.492.929	10.844	1.073.144	4.235
	Omsætningsaktiver i alt	84.300.996	63.662	8.094.363	6.659
	Aktiver i alt	108.746.446	89.294	30.276.885	25.797

Balance 30. september

		Koncern		Modervirksomhed	
		2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
Passiver					
<u>Note</u>					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	300.000	300	300.000	300
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	21.901.272	18.857
	Overført resultat	28.885.448	24.595	6.984.174	5.738
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	800.000	800	800.000	800
	Egenkapital før minoritetsinteresser	29.985.448	25.695	29.985.446	25.695
	Minoritetsinteresser	18.486.052	15.949	0	0
	Egenkapital i alt	48.471.500	41.644	29.985.446	25.695
Hensatte forpligtelser					
14	Hensættelser til udskudt skat	3.913.082	4.231	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.913.082	4.231	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	9.829.101	10.547	0	0
15	Selskabsskat	2.380.685	1.746	0	0
	Anden gæld	0	2.668	0	0
16	Langfristede gældsforpligtelser i alt	12.209.786	14.961	0	0

Balance 30. september

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
Note					
16	Kortfristet del af langfristet gæld	720.352	707	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	2.386.645	1.257	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.468.551	14.645	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	72
	Gæld til associerede virksomheder	2.071.111	0	0	0
	Selskabsskat	0	0	281.439	20
	Anden gæld	12.505.419	11.849	10.000	10
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	44.152.078	28.458	291.439	102
	Gældsforpligtelser i alt	56.361.864	43.419	291.439	102
	Passiver i alt	108.746.446	89.294	30.276.885	25.797
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Eventualposter				
19	Nærtstående parter				

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	Minoritetsinte- resser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2019	300	0	21.926	200	13.340	35.766
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	2.669	600	2.609	5.878
Egenkapital 1. oktober 2020	300	0	24.595	800	15.949	41.644
Udloddet udbytte	0	0	0	-800	0	-800
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	4.290	800	2.537	7.627
	300	0	28.885	800	18.486	48.471

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2019	300	15.726	6.200	200	22.426
Udloddet udbytte	0	0	0	-200	-200
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.131	-462	800	3.469
Egenkapital 1. oktober 2020	300	18.857	5.738	800	25.695
Udloddet udbytte	0	0	0	-800	-800
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.044	1.246	800	5.090
	300	21.901	6.984	800	29.985

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.
Årets resultat	8.536.170	6.260
20 Reguleringer	3.317.300	3.668
21 Ændring i driftskapital	-1.587.758	-3.071
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.265.712	6.857
Renteindbetalinger og lignende	589.533	53
Renteudbetalinger og lignende	-757.462	-411
Pengestrøm fra ordinær drift	10.097.783	6.499
Betalt selskabsskat	-2.093.799	-455
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.003.984	6.044
Køb af materielle anlægsaktiver	-422.853	-472
Nettokøb af værdipapirer	-5.508.944	0
Nettosalg af værdipapirer	3.990.531	645
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.941.266	173
Afdrag på langfristet gæld	-704.969	-696
Udbetalt udbytte	-1.709.200	-382
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.414.169	-1.078
Ændring i likvider	3.648.549	5.139
Likvider 1. oktober 2020	10.844.380	5.705
Likvider 30. september 2021	14.492.929	10.844
Likvider		
Likvide beholdninger	14.492.929	10.844
Likvider 30. september 2021	14.492.929	10.844

Noter

	Koncern	
	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	23.981.533	23.473
Pensioner	2.142.975	1.440
Andre omkostninger til social sikring	308.515	300
	26.433.023	25.213
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	60	58

Som følge af at enkeltstående medlemmer af direktionens og bestyrelsens lønninger kan udledes af noten vises det samlede vederlag ikke efter årsregnskabslovens §98B, stk. 3.

2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på koncerngoodwill	1.532.950	1.471
	1.532.950	1.471

3. Andre finansielle indtægter		
Renter, pengeinstitutter	0	0
Renter, tilknyttede virksomheder	73.675	0
Rentetillæg selskabsskat	0	2
Udbytte porteføljeaktier	37.000	9
Realiseret kursgevinst af værdipapirer	410.026	0
Kursregulering af værdipapirer	748.627	133
	1.269.328	144

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	833.787	661	24.955	20
	833.787	661	24.955	20

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat moder	2.637.595	1.712	269.390	23
Regulering af udskudt skat	-227.223	10	0	0
Regulering af tidligere års skat	0	0	0	-36
	2.410.372	1.722	269.390	-13

	Modervirksomhed	
	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.044.178	3.131
Udbytte for regnskabsåret	800.000	800
Overføres til overført resultat	1.246.088	0
Disponeret fra overført resultat	0	-462
Disponeret i alt	5.090.266	3.469

	Koncern	
	30/9 2021 kr.	30/9 2020 t.kr.
7. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. oktober 2020	50.288.798	50.289
Kostpris 30. september 2021	50.288.798	50.289
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-27.401.979	-26.448
Årets af-/nedskrivninger	-949.399	-954
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	-28.351.378	-27.402
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	21.937.420	22.887

Noter

	Koncern	
	30/9 2021 kr.	30/9 2020 t.kr.
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober 2020	8.765.206	8.467
Tilgang i årets løb	422.855	347
Afgang i årets løb	-426.505	-49
Overførsler	124.874	0
Kostpris 30. september 2021	8.886.430	8.765
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-6.266.949	-5.924
Årets af-/nedskrivninger	-591.553	-343
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	426.505	0
Overførsler	-124.874	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	-6.556.871	-6.267
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	2.329.559	2.498
	Modervirksomhed	
	30/9 2021 kr.	30/9 2020 t.kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo 1. oktober 2020	281.250	281
Kostpris 30. september 2021	281.250	281
Opskrivninger primo 1. oktober 2020	18.857.094	15.726
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.135.087	3.349
Udbytte	-1.090.909	-218
Opskrivninger 30. september 2021	21.901.272	18.857
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	22.182.522	19.138
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
BJM Holding, Aalborg ApS	Aalborg	54,54 %
Erik Maibom A/S	Aalborg	54,54 %
BJM Ejendomme A/S	Aalborg	54,54 %

Noter

	Koncern	
	30/9 2021 kr.	30/9 2020 t.kr.
10. Kapitalinteresser		
Anskaffelsessum, primo 1. oktober 2020	497.176	497
Tilgang i årets løb	81.295	0
Kostpris 30. september 2021	578.471	497
Af-/nedskrivninger, primo 1. oktober 2020	-250.000	0
Årets af-/nedskrivninger	-150.000	-250
Nedskrivninger 30. september 2021	-400.000	-250
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	178.471	247

11. Handelsvarer

Leasingbeholdning indgår med handelsværdi på t.kr. 2.150.

	Koncern	
	30/9 2021 kr.	30/9 2020 t.kr.
12. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	447.290	761
	447.290	761

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte sundhedsforsikringer, abonnementer m.v.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2021 kr.	30/9 2020 t.kr.	30/9 2021 kr.	30/9 2020 t.kr.
13. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Børsnoterede aktier	4.755.329	2.366	4.755.331	2.160
	4.755.329	2.366	4.755.331	2.160

Årets ændring af dagsværdi er indregnet i resultatopgørelsen med 748.627 kr.

Noter

14. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2020		4.231.321	4.221
Udskudt skat af årets resultat		-318.239	10
		3.913.082	4.231

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2021 kr.	30/9 2020 t.kr.	30/9 2021 kr.	30/9 2020 t.kr.
15. Selskabsskat				
Langfristet del af selskabsskat	2.380.685	1.746	0	0
	2.380.685	1.746	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

16. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/9 2021 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 30/9 2021 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	10.549.453	720.352	9.829.101	6.094.168
Anden gæld	12.505.146	12.505.146	0	0
	23.054.599	13.225.498	9.829.101	6.094.168

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.549 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør 21.937 t.kr.

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har koncernen udstedt ejerpantebrev på 1.200 t.kr. samt skadesløsbrev 6.000 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrev og skadesløsbrev er tillige stillet til sikkerhed for søsterselskabets engagement med pengeinstitut.

Til sikkerhed for låneaftaler med Erik Maibom A/S har Jyske Finans sikkerhed i form af skadesløsbrev (virksomhedspant) for 27 mio. kr.

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Garantier:

Koncernen har ydet garanti mod skjult restgæld i solgte biler.

Koncernen har indgået aftale om tilbagekøb af person- og varebiler til i alt 16.086 t.kr., samt betalingsgarantier vedr. leasingydelser på person- og varebiler overfor ramme til leasingselskab på i alt 25.014 t.kr. Ved aktualisering af betalingsgarantier indtræder koncernen i leasingtagers rettigheder til aktivet, herunder eventuel tilbagekøb. Det vurderes, at værdien af denne rettighed ikke er væsentlig forskellig til forpligtelsen. Koncernen har yderligere indgået aftale om tilbagekøb vedrørende låneaftaler for person- og varebiler for 372 t.kr. samt aftaler om tilbagekøb i forbindelse udløb på leasingaftaler for 1.474 t.kr.

Der er indgået en aftale omkring garanti mellem Erik Maibom A/S og Nordic Guarantee på i alt 5.000 t.kr. overfor skattestyrelsen. Denne stiller sikkerhed for afgifter, renter og gebyrer i henhold til registreringsafgiftsloven som pålægges Erik Maibom A/S. Nordic Guarantee kan opsige garantien med tre dages varsel.

Herudover har koncernen ikke påtaget sig kautions- eller garantiforpligtelser udover almindelig varegaranti.

Leasingkontrakter:

Leasede handelsvarer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør 2.105 t.kr. efter nedskrivning, er finansieret ved leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. september 2021 udgør 2.387 t.kr., som er præsenteret under gæld til pengeinstitutter.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

18. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 2.380t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Carsten Aaen Bonderup, Hørsholmvej 23, 9270 Klarup

Hovedaktionær

20. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Andre finansielle indtægter

Øvrige finansielle omkostninger

Skat af årets resultat

Udskudt skat

Øvrige reguleringer

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
	1.532.950	1.471
	-1.330.049	-186
	907.462	661
	2.728.611	1.712
	-318.239	10
	-203.435	0
	<u>3.317.300</u>	<u>3.668</u>

21. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger

Ændring i tilgodehavender

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

	-15.774.092	436
	1.173.563	-1.180
	13.012.771	-2.327
	<u>-1.587.758</u>	<u>-3.071</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Carsten Bonderup Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Carsten Bonderup Invest ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Carsten Bonderup Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende ejendomme indeholder omkostninger vedrørende skatter, afgifter og andre omkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved fi-nansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Carsten Bonderup Invest ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acon-toskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.