

Buster Holding af 1952 ApS**Malmparken 6****2750 Ballerup****CVR-nummer 27369375****Årsrapport****1. juli 2018 - 30. juni 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 11. februar 2020

Allan Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	10
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	13
Aktiver	14
Passiver	15
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	30

Selskabsoplysninger

Selskab

Buster Holding af 1952 ApS
Malmparken 6
2750 Ballerup

Hjemstedskommune: Ballerup
CVR-nummer: 27369375
Regnskabsperiode: 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Direktion

Allan Jørgensen

Revisor

Dansk Revision Frederikssund
Registreret revisionsanpartsselskab
Havnegade 2-4
3600 Frederikssund

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Buster Holding af 1952 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, 7. februar 2020

Direktionen:

Allan Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Buster Holding af 1952 ApS

Koncernregnskab

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet for Buster Holding af 1952 ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Moderselskab

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Buster Holding af 1952 ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskab

Grundlag for konklusion med forbehold

Det tilknyttede selskab Legetøjsfabrikken ApS ejer en investeringsejendom der i balancen er indregnet med TDKK 20.250. Ledelsen har målt investeringsejendommen til dagsværdi. Ejendomsprojektet er endnu ikke endeligt godkendt og dagsværdien kan efter vores opfattelse endnu ikke opgøres pålideligt. Investeringsejendommen bør efter vores opfattelse derfor indregnes til kostpris med TDKK 10.404. Den resultatførte dagsværdiregulering af investeringsejendommen ville som følge heraf være blevet formindsket med TDKK 9.846 i koncernregnskabet, mens skat af årets resultat ville være blevet reduceret med TDKK 2.166 i koncernregnskabet. Årets resultat og egenkapital i koncernregnskabet ville være blevet reduceret med TDKK 7.680.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Moderselskab

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 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 med forbehold.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Frederikssund, 7. februar 2020

Dansk Revision Frederikssund

Registreret revisionsanpartsselskab, CVR-nr. 86141019

Jens Kolby

Partner, registreret revisor

mne35786

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været at eje andele i datterselskaber samt formueforvaltning.

Koncernens væsentligste aktiviteter omfatter:

- Investering i ejendomme, herunder køb, renovering og salg af ejendomme.
- Engroskøb og salg af personbiler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

Årets udvikling og resultat for såvel koncernen som moderselskabet anses for utilfredsstillende, og er ikke i overensstemmelse med den forventede udvikling ifølge den seneste aflagte årsrapport, hvor der forventedes en positiv udvikling i regnskabsåret 2018/2019.

Moderselskabets og koncernens resultat er i 2018/2019 påvirket negativt af en nedskrivning af andre tilgodehavender på TDKK 2.858 i datterdatterselskabet Thrust IT A/S samt af et tab på TDKK 2.500 i datterdatterselskabet Legetøjsfabrikken ApS, som følge af selskabets tilbagetrædelse fra en handel med en ejendom.

Koncernen har i 2018/2019 overtaget 50,2 % af Villa.dk ApS ved kapitalforhøjelse.

Der er i regnskabsåret gennemført en gennemført en kontant kapitalforhøjelse på TDKK 4.000 i datterselskabet Carl Constructions ApS.

Der har herudover ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af moderselskabets forhold væsentligt.

Datterdatterselskabet Legetøjsfabrikken ApS har i august 2019 afhændet sine kapitalandele i Villa.dk ApS. Salget forbedrer koncernens egenkapital med ca. TDKK 2.700.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en positiv vækst i regnskabsåret 2019/2020 og dette skal resultere i et væsentlig positivt resultat for regnskabsåret 2019/2020.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens udviklingsprojekter omfatter udvikling af nye metoder til byggeprocesser, herunder opførelse af prototyper. Metoderne er færdigudviklet i regnskabsåret 2018/19 og afskrives over 5 år.

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	1.000	1.000	1.000	1.000
Hoved- og nøgletal for koncernen	DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttoresultat	3.727	-34	7.949	7.880
Resultat af primær drift	-2.307	-15	-2.399	3.256
Resultat af finansielle poster	-1.334	-1.174	-3.380	-997
Årets resultat	-4.069	-1.019	-5.115	2.927
Balance				
Anlægsaktiver	45.265	23.646	38.648	54.304
Aktiver i alt - balancesum	181.072	107.016	81.812	111.081
Egenkapital	31.970	31.175	32.156	37.247
Investering i materielle anlægsaktiver	715	626	9.059	3.569
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	-1,3%	0,0%	-2,9%	2,9%
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>				
Likviditetsgrad	111,4%	149,8%	134,5%	135,2%
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>				
Soliditetsgrad	17,7%	29,1%	39,3%	33,5%
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>				
Egenkapitalforrentning	-12,9	-3,2%	-14,7%	7,0%
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>				
Medarbejdere				
Gennemsnitlige antal ansatte	10	2	2	2

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 1.000 DKK	2019 DKK	2018 1.000 DKK
Perioden 1. juli - 30. juni					
	Bruttoresultat	3.726.709	-34	39.737	-197
1	Personaleomkostninger	-5.349.640	-1.036	0	0
	Af- og nedskrivninger	-1.918.872	-281	0	0
	Nedskrivning af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger	-5.442.052	960	-391.121	0
	Andre driftsomkostninger	-2.569.497	-578	0	-578
	Dagsværdiregulering af investeringsejendom	9.246.198	953	0	0
	Resultat af primær drift	-2.307.154	-15	-351.384	-776
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.032.370	729
2	Andre finansielle indtægter	94.840	22	1.335.634	1.343
3	Andre finansielle omkostninger	-1.429.013	-1.196	-975.076	-651
	Resultat før skat	-3.641.327	-1.189	-1.023.196	646
4	Skat af årets resultat	-427.243	171	-58.447	-5
5	Resultat	-4.068.570	-1.019	-1.081.643	641

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 1.000 DKK	2019 DKK	2018 1.000 DKK
Aktiver pr. 30. juni					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.144.335	0	0	0
	Goodwill	0	0	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver	2.144.335	0	0	0
	Grunde og bygninger	9.568.632	0	0	0
	Investeringsejendomme	33.050.001	22.850	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	182.712	32	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	224.583	699	0	0
	Andre investeringsaktiver	65.000	65	65.000	65
7	Materielle anlægsaktiver	43.090.928	23.646	65.000	65
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.811.796	12.000
	Deposita	30.000	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	30.000	0	11.811.796	12.000
	Anlægsaktiver i alt	45.265.263	23.646	11.876.796	12.065
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.680.067	7.477	0	0
	Forudbetalinger for varer	5.512.161	1.008	0	0
9	Handelsejendomme	53.765.297	62.065	0	0
	Varebeholdning	70.957.525	70.550	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	43.110.722	5.848	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.485.364	0	0	0
11	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	31.996.752	29.383
	Andre tilgodehavender	10.075.592	5.738	735.986	821
	Udsendt skatteaktiv	3.414.860	549	50.167	0
12	Tilgodehavende skat	373.589	577	357.589	577
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.006.500	274

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 1.000 DKK	2019 DKK	2018 1.000 DKK
Aktiver pr. 30. juni (fortsat)					
13	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	10.200	0	0	0
14	Periodeafgrænsningsposter	112.688	80	0	0
	Tilgodehavender	61.583.015	12.792	34.146.994	31.054
	Likvide beholdninger	3.266.020	28	856	1
	Omsætningsaktiver i alt	135.806.560	83.370	34.147.850	31.055
	Aktiver i alt	181.071.823	107.016	46.024.646	43.120

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 1.000 DKK	2019 DKK	2018 1.000 DKK
Passiver pr. 30. juni					
	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
	Overkurs ved emission	7.625.240	7.625	7.625.240	7.625
	Overført af årets resultat	15.249.747	17.227	18.634.049	18.927
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	55.300	0	55.300	0
	Minoritetsinteresser	8.914.428	6.198	0	0
	Egenkapital	31.969.715	31.175	26.439.589	26.677
15	Udskudt skat	2.179.292	181	0	14
16	Andre hensatte forpligtigelser	684.000	129	0	0
	Hensættelser	2.863.292	310	0	14
	Gæld til realkreditinstitutter	12.406.081	12.662	0	0
	Selskabsskat	0	0	1.129.476	348
	Anden gæld	11.963.018	7.222	0	0
17	Langfristede gældsforpligtigelser	24.369.099	19.884	1.129.476	348
	Gæld til realkreditinstitutter	840.657	1.012	0	0
	Kreditinstitutter	29.991.920	25.309	570.557	573
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.545.567	2.326	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	612.153	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	58.172.752	5.256	100.000	100
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	11.267.042	10.712
	Anden gæld	9.842.458	4.902	14.662	3
18	Periodeafgrænsningsposter	22.624	14	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	18.841.586	16.829	6.503.320	4.692
	Kortfristede gældsforpligtigelser	121.869.717	55.647	18.455.581	16.081
	Gæld og hensatte forpligtigelser i alt	149.102.108	75.841	19.585.057	16.442
	Passiver i alt	181.071.823	107.016	46.024.646	43.120

Egenkapitalopgørelse	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 1.000 DKK	2019 DKK	2018 1.000 DKK
Saldo primo	125.000	125	125.000	125
Virksomhedskapital i alt	125.000	125	125.000	125
Saldo primo	7.625.240	7.625	7.625.240	7.625
Overkurs ved emission i alt	7.625.240	7.625	7.625.240	7.625
Saldo primo	17.226.530	18.268	18.927.133	18.286
Årets overførte resultat	-2.828.547	-1.042	-1.136.943	641
Øvrige egenkapitalbevægelser	851.763	0	843.859	0
Overført resultat i alt	15.249.747	17.227	18.634.049	18.927
Foreslået udbytte for regnskabs- året	55.300	0	55.300	0
Foreslået udbytte i alt	55.300	0	55.300	0
Saldo primo	6.198.309	6.137	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-1.295.323	23	0	0
Øvrige bevægelser	4.011.442	38	0	0
Minoritetsinteresser i alt	8.914.428	6.198	0	0
Egenkapital i alt	31.969.715	31.175	26.439.589	26.677

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter af DKK 12.500 eller multipla heraf.

Pengestrømsopgørelse	Koncern	
	2019 1.000 DKK	2018 1.000 DKK
Årets resultat	-4.069	-1.019
Afskrivninger inkl. tab og gevinst	1.919	-111
Finansielle indtægter	-95	-22
Finansielle omkostninger	1.429	1.196
Skat af årets resultat	427	-171
Dagsværdiregulering af investeringsejendom	-9.246	-953
Andre reguleringer	73	0
Reguleringer i alt	-5.493	-61
Forskydning i varebeholdninger	-10.534	-43.372
Forskydning i tilgodehavender	-39.483	5.171
Forskydning i hensatte forpligtelser	555	-21
Forskydning i leverandører og anden gæld	48.940	6.806
Ændring i driftskapital	-522	-31.416
Renteindbetalinger og lignende	95	22
Renteudbetalinger og lignende	-1.429	-1.196
Rentebetalinger i alt	-1.334	-1.174
Modtaget/betalt selskabsskat	165	-2.091
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-11.253	-35.761
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.613	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-715	-626
Salg af materielle anlægsaktiver	300	14.808
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.028	14.182
Afvikling af langfristede gældsforpligtelser	-6.893	-1.921
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	11.207	5.050
Kontant kapitalforhøjelse	7.767	0
Likvide beholdninger i overtaget virksomhed ved kapitalforhøjelse	756	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.837	3.129

Pengestrømsopgørelse	Koncern	
	2019	2018
	1.000 DKK	1.000 DKK
Ændring i likvide midler	-1.444	-18.450
Likvide midler primo	-25.282	-6.832
Likvide midler ultimo	-26.726	-25.282

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
1	Personaleomkostninger			
Lønninger og vederlag	4.863.444	828	0	0
Pensioner	322.572	180	0	0
Andre omkostninger til social sikring	54.954	11	0	0
Øvrige personaleomkostninger	108.670	17	0	0
	5.349.640	1.036	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	10	2	1	1
Vederlag til ledelsen	Lønninger og vederlag mv. til bestyrelse og direktion oplyses ikke jævnfør årsregnskabslovens § 98b stk. 3, nr. 2			
2	Andre finansielle indtægter			
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.332.890	1.331
Øvrige finansielle indtægter	94.840	22	2.744	13
	94.840	22	1.335.634	1.343
3	Andre finansielle omkostninger			
Finansielle udgifter, tilknyttede virksomheder	0	0	491.168	413
Øvrige finansielle udgifter	1.429.013	1.196	483.908	238
	1.429.013	1.196	975.076	651
4	Skat af årets resultat			
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	292	122.914	367
Årets ændring i udskudt skat	427.243	-463	-64.467	-362
	427.243	-171	58.447	5
5	Forslag til resultatdisponering:			
Foreslået udbytte for regnskabsåret	55.300	0	55.300	0
Minoritetsinteresser	-1.295.323	23	0	0
Overført resultat	-2.828.547	-1.042	-1.136.943	641
	-4.068.570	-1.019	-1.081.643	641

Noter

6	Immaterielle anlægsaktiver Koncern	Færdiggjorte udviklingspro- jekter DKK	Goodwill DKK
	Kostpris primo	0	0
	Årets tilgang	2.613.425	0
	Tilgang ved overtagelse af virksomhed	18.250	1.129.944
	Kostpris ultimo	<u>2.631.675</u>	<u>1.129.944</u>
	Afskrivninger primo	0	0
	Årets afskrivninger	487.340	1.129.944
	Afskrivninger ultimo	<u>487.340</u>	<u>1.129.944</u>
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.144.335</u>	<u>0</u>

Koncernens udviklingsprojekter omfatter udvikling af nye metoder til byggeprocesser, herunder opførelse af prototyper. Metoderne er færdigudviklet i regnskabsåret 2018/19 og afskrives over 5 år. Der er tale om en ny metode som forventes anvendt fremadrettet i et væsentligt antal byggerier, hvorfor der ikke er identificeret et nedskrivningsbehov.

7	Materielle anlægsaktiver Koncern	Grunde og bygninger DKK	Investerings- ejendomme DKK	Produktions- anlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
	Kostpris primo	0	41.938.105	38.800	1.346.391
	Årets tilgang	9.626.250	10.403.802	238.997	107.085
	Årets afgang	0	-20.193.703	0	-1.111.767
	Kostpris ultimo	<u>9.626.250</u>	<u>32.148.204</u>	<u>277.797</u>	<u>341.709</u>
	Dagsværdireguleringer primo	0	-19.088.104	0	0
	Årets dagsværdireguleringer	0	9.246.198	0	0
	Overført til grunde og byg- ninger	0	10.743.703	0	0
	Dagsværdireguleringer ul- timo	<u>0</u>	<u>901.797</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Afskrivninger primo	0	0	7.067	647.379
	Årets afskrivninger	57.618	0	83.382	160.588
	Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	4.636	-690.841
	Afskrivninger ultimo	<u>57.618</u>	<u>0</u>	<u>95.085</u>	<u>117.126</u>
	Regnskabsmæssig værdi ul- timo	<u>9.568.632</u>	<u>33.050.001</u>	<u>182.712</u>	<u>224.583</u>

Noter

Materielle anlægsaktiver	Andre
Koncern	investerings-
	aktiver
	DKK
Kostpris primo	65.000
Kostpris ultimo	65.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	65.000

Finansielt leasede aktiver indgår i materielle anlægsaktiver med TDKK 0.

Investeringsejendomme består af 2 udlejningsejendomme, hvoraf den ene ligger i København og den anden i Holstebro samt et ejendomsprojekt. De to udlejningsejendomme er fuldt udlejede på lejekontrakter til tredjemand.

Ejendomsprojektet har til formål at opføre en ny boligejendom i 3 etager, med 7 boliger og med udnyttet tagetage og private tagterrasser. Ejendomsprojektet er endnu ikke endeligt godkendt. Byggeansøgning forventes at være indsendt i 1. kvartal 2020. Forvaltningens behandling af byggeansøgningen forventes at tage mellem 4 og 6 uger og opførelse af bygningen forventes at tage mellem 12 og 15 måneder. Dagsværdien af byggeprojektet pr. 30. juni 2019 er opgjort til kostprisen med tillæg af ca. 28 % af den budgetterede avance på projektet. Den budgetterede avance er beregnet som ejendommens vurderede salgsværdi efter færdigopførelse, foretaget af ejendomsmægler, med fradrag af kostprisen pr. 30. juni 2019 og med fradrag af de budgetterede byggeomkostninger. Projektets byggeomkostninger er budgetteret med udgangspunkt i indhentede overslag. Da projektet endnu ikke er endeligt godkendt, og dermed er påvirket af visse usikkerheder, har ledelsen valgt alene at indregne 28 % af den forventede avance.

Udlejningsejendommene værdiansættes årligt ud fra en normalindtjeningsbaseret model på basis af den forventede normalindtjening. Ejendommen i København er solgt med overtagelse den 1/7 2019 og er derfor indregnet til salgssum. Den anvendte værdiansættelsesmodel for ejendommen i Holstebro er uændret i forhold til tidligere år. De væsentligste ikke observerbare input ved opgørelsen af dagsværdien er:

Årlig leje pr. kvadratmeter	955
Udlejningsprocent	100 %
Afkastkrav i %	5,0

Afkastkravet er opgjort på baggrund af oplysninger indhentet fra offentlig tilgængelige markedsrapporter, som er udarbejdet af eksterne ejendomsmæglere og rådgivere.

Følsomheden af afkastkravet kan illustreres ved, at en stigning i afkastprocenten med 0,5-procentpoint vil dagsværdien for ejendommen falde med TDKK 973. Et fald i afkastprocenten på 0,5-point vil medføre en stigning i dagsværdien på TDKK 1.189.

Materielle anlægsaktiver	Andre
Moderselskab	investerings-
	aktiver
	DKK
Kostpris primo	65.000
Kostpris ultimo	65.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	65.000

Finansielt leasede aktiver indgår i materielle anlægsaktiver med TDKK 0.

Noter	Morderselskab		
	2019	2018	
	DKK	1.000 DKK	
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris primo	31.052.368	31.052	
Kostpris ultimo	31.052.368	31.052	
Værdireguleringer primo	-19.052.061	-19.799	
Årets resultat efter skat	-1.032.370	809	
Egenkapitalreguleringer	843.859	-63	
Værdireguleringer ultimo	-19.240.572	-19.052	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.811.796	12.000	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:			
Navn	Hjem- sted	Moder- selskab direkte ejerandel	Konsolideret ejerandel
Panterens Bastion ApS <i>Buster Holding af 1952 ApS har bestemmende indflydelse.</i>	Ballerup	50,00%	50,00%
WeMade Copenhagen ApS	Ballerup	51,00%	51,00%
Car Trade Denmark ApS	Ballerup	100,00%	100,00%
CTD Exclusive ApS <i>Ejet af Car Trade Denmark ApS (50% med bestemmende indflydelse).</i>	Ballerup	50,00%	50,00%
Carl Constructions ApS	Ballerup	78,57%	78,57%
Thrust IT A/S <i>Ejet af Carl Constructions ApS (100%), der er ejet af Buster Holding af 1952 ApS (78,57%)</i>	Ballerup	100,00%	100,00%
Legetøjsfabrikken ApS <i>Ejet af Carl Constructions ApS (50% med bestemmende indflydelse), der er ejet af Buster Holding af 1952 ApS (78,57%).</i>	Ballerup	50,00%	39,29%
Canyamel Inmuebles 43 SL <i>Ejet af Legetøjsfabrikken ApS (99,28%), der er ejet af Carl Constructions ApS (50%), der er ejet af Buster Holding af 1952 ApS (78,57%).</i>	Calvia, Spanien	99,28%	39,00%

Noter	Morderselskab			
	2019	2018		
	DKK	1.000 DKK		
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)			
	Canyamel Inmuebles 37 SL <i>Ejet af Legetøjsfabrikken ApS (96,77%), der er ejet af Carl Constructions ApS (50%), der er ejet af Buster Holding af 1952 ApS (78,57%).</i>	Calvia, Spanien	96,77%	38,02%
	Villa.DK ApS <i>Ejet af Legetøjsfabrikken ApS (50,2%), der er ejet af Carl Constructions ApS (50%), der er ejet af Buster Holding af 1952 ApS (78,57%).</i>	Horsens	50,20%	19,72%

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
9 Handelsejendomme				
I kostprisen indgår indregnede renter med DKK 279.410.				
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning	36.328.252	0	0	0
Acontofakturering	-32.455.041	0	0	0
	3.873.211	0	0	0
<i>Indregnes således i balancen:</i>				
Igangværende arbejder for fremmed regning, aktiver	4.485.364	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, passiver	-612.153	0	0	0
	3.873.211	0	0	0
11 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Af tilgodehavendet forfalder TDKK 10.158 til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.				
12 Tilgodehavender skat				
Moderselskabet				
Af tilgodehavendet forfalder TDKK 31 til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.				
Koncernen				
Af tilgodehavendet forfalder TDKK 47 til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.				
13 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse				
Saldo primo	0	0	0	0
Årets tilgang	10.200	0	0	0
	10.200	0	0	0
14 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.				

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
15 Udskudt skat				
Saldo primo	-367.347	104	14.300	376
Årets regulering, resultatopgørelse	427.243	-471	-64.467	-362
Overført til omsætningsaktiver	3.414.860	549	50.167	0
Tilgang ved overtagelse af virksomhed	-1.295.464	0	0	0
	2.179.292	181	0	14

Udskudt skat er pr. 30. juni 2019 målt til en skatteprocent på 22.

16 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til garantireparationer. Garantiforpligtelsen TDKK 684 er en kortfristet forpligtelse.

17 Langfristede gældsforpligtigelser

Andel af langfristede gældsforpligtigelser der forfalder efter 5 år:

Gæld til realkreditinstitutter	9.018.000	8.597	0	0
	9.018.000	8.597	0	0

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de følgende år.

19 Særlige poster

Moderselskabet

Moderselskabets resultat er i 2018/2019 påvirket negativt af en nedskrivning af andre tilgodehavender på TDKK 2.858 i datterdatterselskabet Thrust IT A/S samt af et tab på TDKK 2.500 i datterdatterselskabet Legetøjsfabrikken ApS, som følge af selskabets tilbagetrædelse fra en handel med en ejendom. Nedskrivningen og tabet er indregnet i posten "Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Koncernen

Koncernens resultat er i 2018/2019 påvirket negativt af en nedskrivning af andre tilgodehavender på TDKK 2.858 i Thrust IT A/S. Nedskrivningen er indregnet i posten "Nedskrivning af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger". Resultatet er endvidere påvirket af et tab på TDKK 2.500 i Legetøjsfabrikken ApS, som følge af selskabets tilbagetrædelse fra en handel med en ejendom. Tabet er indregnet i posten "Andre driftsomkostninger".

Noter

20 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen

Modterselskabet

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Koncernen

Datterdatterselskabet Legetøjsfabrikken ApS har i august 2019 afhændet sine kapitalandele i Villa.dk ApS. Salget forbedrer koncernens egenkapital med ca. TDKK 2.700.

Noter

21 Eventualforpligtelser

Moderselskab

Selskabet har til fordel for de tilknyttede selskaber Thrust IT A/S og Legetøjsfabrikken ApS' kreditorer afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende nettotilgodehavendet hos de tilknyttede selskaber. Beløbet udgør TDKK 13.906 pr. balancedagen.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for følgende tilknyttede virksomheders gæld til Jyske Bank:

Carl Constructions ApS,

CTD Exclusive ApS,

Thrust IT A/S, og

Legetøjsfabrikken ApS

Villa.dk ApS

Den samlede gæld til Jyske Bank udgør pr. 30. juni 2019 TDKK 29.364.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datterselskabet Carl Constructions ApS' gæld til Nykredit som pr. 30. juni 2019 udgør TDKK 7.091.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til de tilknyttede selskaber:

Thrust IT A/S,

Car Trade Denmark ApS,

Carl Constructions ApS,

Panterens Bastion ApS, og

Legetøjsfabrikken ApS

Selskabet har forpligtet sig til at tilføre de tilknyttede selskaber den likviditet, der er nødvendig for at de tilknyttede selskaber kan betale deres forpligtelser, når de forfalder. Erklæringerne er gældende i 18 måneder fra balancedatoen.

Selskabet er sambeskattet med de tilknyttede selskaber:

Car Trade Denmark ApS,

Carl Constructions ApS,

CTD Exclusive ApS,

Thrust IT A/S,

Villa.dk ApS

Panterens Bastion ApS

WeMade Copenhagen ApS, og

Legetøjsfabrikken ApS

Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de tilknyttede selskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør TDKK 0 pr. 30. juni 2019. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter

22 Kontraktlige forpligtelser

Koncern

Leasingforpligtelser fra operationel leasing:

Samlede fremtidige leasingydelse indenfor 1 år udgør TDKK 141 og udgør mellem 1 år og 5 år TDKK 24.

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 måneder, TDKK 128.

Noter

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Til sikkerhed for datterselskabet Carl Constructions ApS' gæld til Jyske Bank er 91 % af selskabets andeler i Carl Constructions ApS håndpantset til Jyske Bank.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 13.247, er der givet pant i investeringsejendomme og grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør henholdsvis TDKK 12.800 og TDKK 9.569. Beløbene er fordelt på følgende selskaber:

Carl Constructions ApS har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 7.091, givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør TDKK 12.800.

Thrust IT A/S har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 6.156, givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør TDKK 9.569.

Til sikkerhed for bankgæld, TDKK 22.000, er der udstedt og deponeret ejerpantebreve på i alt TDKK 4.500, der giver pant i investeringsejendomme og handelsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdier pr. 30. juni 2019 udgør henholdsvis TDKK 20.250 og TDKK 14.505.

Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse er tinglyst virksomhedspant på TDKK 7.500 med pant i simple fordringer/varedebitorer, drivmidler mv., lagerbeholdning, køretøjer aldrig indregistreret, immaterielle anlægsaktiver samt driftsinventar og driftsmidler der pr. 30. juni 2019 har en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 78.632. Beløbene er fordelt på følgende selskaber:

CTD Exclusive ApS har til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse tinglyst virksomhedspant på TDKK 2.500 med pant i simple fordringer/varedebitorer, drivmidler mv., lagerbeholdning, køretøjer aldrig indregistreret, immaterielle anlægsaktiver samt driftsinventar og driftsmidler der pr. 30. juni 2019 har en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 74.584.

Car Trade Denmark ApS har til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse tinglyst skadesløsbrev på TDKK 2.500 med pant i simple fordringer/debitorer, drivmidler mv., lagerbeholdninger, køretøjer aldrig indregistreret, immaterielle rettigheder samt driftsmidler/materiel, der pr. 30. juni 2019 har en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 80.

Villa.dk ApS har til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse tinglyst skadesløsbrev på TDKK 2.500 med pant i simple fordringer/debitorer, drivmidler mv., lagerbeholdninger, køretøjer aldrig indregistreret, immaterielle rettigheder samt driftsmidler/materiel, der pr. 30. juni 2019 har en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 3.968.

Noter

24 Nærtstående parter, bestemmende indflydelse samt transaktioner

Bestemmende indflydelse:

Allan Jørgensen, Gulbjergvej 40, Slagslunde, 3660 Stenløse

Øvrige nærtstående parter:

- Carl Constructions ApS, Ballerup (datterselskab)
- Car Trade Denmark ApS, Ballerup (datterselskab)
- CTD Exclusive ApS, Ballerup (datterselskab af Car Trade Denmark ApS)
- Thrust IT A/S, Ballerup (datterselskab af Carl Constructions ApS)
- Panterens Bastion ApS, Ballerup (datterselskab)
- WeMade Copenhagen ApS, Ballerup (datterselskab)
- Legetøjsfabrikken ApS, Ballerup (datterselskab af Carl Constructions ApS)
- Villa.dk ApS, Horsens (datterselskab af Legetøjsfabrikken ApS)
- Canyamel Inmuebles 43 SL, Calvia, Spanien (datterselskab af Legetøjsfabrikken ApS)
- Canyamel Inmuebles 37 SL, Calvia, Spanien (datterselskab af Legetøjsfabrikken ApS)

Buster Holding af 1952 ApS' direktion er nærtstående parter.

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7 undladt at oplyse om transaktioner med nærtstående parter, der alle er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Buster Holding af 1952 ApS og dattervirksomheder, hvori Buster Holding af 1952 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernen omfatter følgende selskaber:

Buster Holding af 1952 ApS (moderselskab)

Car Trade Denmark ApS (datterselskab)

Panterens Bastion ApS (datterselskab)

WeMade Copenhagen ApS (datterselskab)

Carl Constructions ApS (datterselskab)

Thrust IT A/S (datterselskab af Carl Constructions ApS)

Legetøjsfabrikken ApS (datterselskab af Carl Constructions ApS)

Canyamel Inmuebles 43 SL (datterselskab af Legetøjsfabrikken ApS)

Canyamel Inmuebles 37 SL (datterselskab af Legetøjsfabrikken ApS)

Villa.dk ApS (datterselskab af Legetøjsfabrikken ApS)

CTD Exclusive ApS (datterselskab af Car Trade Denmark ApS)

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, måles den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages. Hvis kostprisen af de overtagne identificerbare nettoaktiver overstiger dagsværdien af nettoaktiverne og værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed, indregnes det overskydende beløb som goodwill i finansielle aktiver. Hvis dagsværdien af de overtagne identificerbare nettoaktiver overstiger kostprisen for nettoaktiverne indtægtsføres beløbet i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag inklusiv købsomkostninger for den overtagne virksomhed. Resultat af dattervirksomheder, der overtages i årets løb, medregnes i koncernens resultatopgørelse fra overtagelsestidspunktet.

Resultat af dattervirksomheder udeholdes fra koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor den bestemmende indflydelse ophører.

Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter anskaffelsen.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Bruttoresultat

Nettoomsætningen og andre driftsindtægter fratrukket vareforbrug samt andre eksterne omkostninger er sammentrækket i posten "Bruttoresultat".

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen for de varer og ydelser, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvis andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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).

Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningskabende driftsaktiviteter. Som omtalt i ledelsesberetningen er moderselskabets og koncernens resultat er i 2018/2019 påvirket negativt af en nedskrivning af andre tilgodehavender på TDKK 2.858 i datterdatterselskabet Thrust IT A/S samt af et tab på TDKK 2.500 i datterdatterselskabet Legetøjsfabrikken ApS, som følge af selskabets tilbagetrædelse fra en handel med en ejendom. Disse forhold afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift, og er derfor med i denne note.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Udviklingsprojekter	5 år
Goodwill	5 år

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Udviklingsomkostninger måles til kostpris. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over brugstiden.

Afskrivninger vedrørende udviklingsomkostninger er baseret på den forventede brugstid og de kontraktligt fastsatte rettighedsperioder. Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen er indregnet i resultatopgørelsen.

Afskrivningsperioden for goodwill er fastlagt ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Bygninger	50 år	70 %
Bygningsinstallationer	10 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	1-5 år	0 %

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.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Renteomkostninger på lån til finansiering af materielle aktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes i kostprisen.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en forenklet afkastbaseret model, "normal-indtjeningsmodellen", hvor ejendomsværdien tager udgangspunkt i et beregnet normalafkast, som er kapitaliseret med en kapitaliseringsfaktor. Den beregnede værdi er korrigeret for udskudt vedligeholdelse og tomgangsleje mv.

De forventede fremtidige pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommenes beliggenhed, kundernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Afkastkravet fastsættes ejendom for ejendom.

I bygge- og ombygningsfasen indregnes ejendommen til afskaffelsessum med tillæg af det pågældende års forbrug og måles efterfølgende til skønnet dagsværdi.

Ledelsen foretager den løbende vurdering af værdiansættelsen, og der indhentes mæglervurdering ved byggeriets færdiggørelse.

Anvendt regnskabspraksis

Årets dagsværdiregulering foretages over resultatopgørelse.

Alle omkostninger der kan henføres til de enkelte ejendommers drift, med undtagelse af ejendommens administration, er vist i resultatopgørelsen og indgår i direkte driftsomkostninger

Andre investeringsaktiver (kunst) måles til kostpris. Der afskrives ikke på kunst.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, samt resterende koncerngoodwill. Koncerngoodwill afskrives over 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative regnskabsmæssige indre værdi i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den negative regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes den resterende del af den negative regnskabsmæssige indre værdi under hensatte forpligtelser i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer.

Kostprisen for handelsejendomme omfatter anskaffelsespris med tillæg af forbedringer, renter på direkte lån, tinglysningsomkostninger mv.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris 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 i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationseværdi.

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på en entreprenarkontrakt, indregnes det samlede forventede tab på entreprisen som en hensat forpligtelse.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.