

PETERS PENGETANK ApS

Teglværksgade 37, 1.

2100 København Ø

CVR-nr. 28980027

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.08.2020

Dirigent

Navn: Peter Johan Sønderby-Wagner

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PETERS PENGETANK ApS

Teglværksgade 37, 1.

2100 København Ø

CVR-nr.: 28980027

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Peter Johan Sønderby-Wagner

Direktion

Martin Ersted Schultz

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for PETERS PENGETANK ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12.08.2020

Direktion

Martin Ersted Schultz

Bestyrelse

Peter Johan Sønderby-Wagner

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PETERS PENGETANK ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PETERS PENGETANK ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 12.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26740

Ledelsesberetning

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	25.732	13.178
Driftsresultat	18.265	7.350
Resultat af finansielle poster	16.658	6.560
Årets resultat	29.176	11.756
Årets resultat ekskl. minoriteter	24.887	10.433
Samlede aktiver	164.212	136.271
Investeringer i materielle anlægsaktiver	146	56
Egenkapital	137.202	110.120
Egenkapital ekskl. minoriteter	127.692	104.804
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.333	(7.740)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.119	38.533
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.000)	(12.000)

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	21,4	10,0
Soliditetsgrad (%)	77,8	76,9

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet er at indkøbe og videresælge varer på en online-plattform samt investering i øvrige selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttfortjeneste udviser et resultat på 25.732 t.kr. mod 13.178 t.kr. i 2018.

Årets resultat udviser et overskud på 29.176 t.kr., koncernens ledelse anser resultatet som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsens økonomiske mål for året er nået og udviklingen af forretningen er sket som ønsket, både på eksisterende markeder samt i forbindelse med nye forretningsudvidelser.

Forventet udvikling

Regnskabsåret 2020 er startet fornuftigt og ledelsens forventning for året er positivt. Der budgetteres med en stigning i koncernens bruttfortjeneste som følge af en større omsætning. Ledelsen forventer at driftsresultatet vil ligge i niveauet 20-25 mio. kr.

Særlige risici

Aktiviteter vedrørende salg til udlandet medfører, at koncernens omsætning og indtjening påvirkes af kursudviklingen for relevante valutaer, herunder SEK, NOK, GBP og EUR. Det er ledelsens vurdering, at koncernen har de relevante ressourcer, til løbende at kunne foretage nødvendige korrektioner ved udfald i de ovenstående valutaer.

Miljømæssige forhold

Koncernen vægter miljøet højt og gør en indsats for at mindske dets påvirkning på miljøet. En væsentlig indsats er, at i højere grad at mindske anvendt materiale til pakning og håndtering af forsendelser samt at pakke i genanvendelige materialer.

Begivenheder efter balancedagen

Efter udbruddet af COVID-19 primo 2020 har koncernen oplevet en stigning i dets omsætning, en stigning som forventes at fortsætte i de kommende måneder. Dog har udbruddet af virussen, samtidig medvirket til et fald i valutakurserne, for de udenlandske valutaer som koncernen handler i. Koncernen har på baggrund af faldet i de pågældende valutaer, foretaget nødvendige justeringer for at sikre en fornuftig indtjening for dets udenlandshandel.

COVID-19 har ligeledes ikke haft indflydelse på koncernens kapitalandele, i en sådan grad at det har medført behov for nedskrivning af de indregnede værdier.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		25.731.545	13.177.536
Personaleomkostninger	2	(6.795.918)	(5.201.749)
Af- og nedskrivninger	3	(670.526)	(626.130)
Driftsresultat		18.265.101	7.349.657
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		8.079.501	4.780.856
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		502.579	63.703
Andre finansielle indtægter	4	9.460.385	3.363.055
Andre finansielle omkostninger	5	(1.384.376)	(1.647.890)
Resultat før skat		34.923.190	13.909.381
Skat af årets resultat	6	(5.747.226)	(2.153.476)
Årets resultat	7	29.175.964	11.755.905

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.699.012	979.270
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.699.012	979.270
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		265.487	331.781
Indretning af lejede lokaler		24.479	42.275
Materielle anlægsaktiver	9	289.966	374.056
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.674.735	3.951.652
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.160.614	8.024.953
Deposita		522.929	522.929
Andre tilgodehavender		0	4.400.000
Finansielle anlægsaktiver	10	23.358.278	16.899.534
Anlægsaktiver		25.347.256	18.252.860
Fremstillede varer og handelsvarer		34.331.897	29.216.389
Varebeholdninger		34.331.897	29.216.389
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.150.381	4.831.558
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.000.000	0
Andre tilgodehavender		5.660.257	10.592.128
Periodeafgrænsningsposter	12	102.409	6.695
Tilgodehavender		19.913.047	15.430.381
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.003.481	27.686.092
Værdipapirer og kapitalandele		28.003.481	27.686.092
Likvide beholdninger		56.616.559	45.684.987
Omsætningsaktiver		138.864.984	118.017.849
Aktiver		164.212.240	136.270.709

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.625.235	0
Overført overskud eller underskud		118.941.370	102.679.151
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		127.691.605	104.804.151
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		9.509.926	5.316.187
Egenkapital		137.201.531	110.120.338
Udskudt skat	13	887.916	200.000
Hensatte forpligtelser		887.916	200.000
Anden gæld		737.855	1.305.000
Langfristede gældsforpligtelser	14	737.855	1.305.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	1.000.000	195.000
Bankgæld		186.476	3.706.539
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.668.077	2.663.354
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.876.916	9.845.854
Skyldig selskabsskat		4.195.808	1.638.904
Anden gæld		7.457.661	6.595.720
Kortfristede gældsforpligtelser		25.384.938	24.645.371
Gældsforpligtelser		26.122.793	25.950.371
Passiver		164.212.240	136.270.709
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	0	102.679.152	2.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	0
Årets resultat	0	8.625.235	16.262.218	0
Egenkapital ultimo	125.000	8.625.235	118.941.370	0
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			5.316.187	110.120.339
Udbetalt ordinært udbytte			0	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter			(94.772)	(94.772)
Årets resultat			4.288.511	29.175.964
Egenkapital ultimo			9.509.926	137.201.531

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		18.265.101	7.349.657
Af- og nedskrivninger		670.526	626.130
Ændringer i arbejdskapital	15	(9.414.302)	(14.171.405)
Øvrige reguleringer		237.855	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.759.180	(6.195.618)
Modtagne finansielle indtægter		9.460.385	3.363.055
Betalte finansielle omkostninger		(1.384.376)	(1.647.890)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.502.405)	(3.259.412)
Pengestrømme vedrørende drift		15.332.784	(7.739.865)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.160.400)	(508.417)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(145.778)	(56.117)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.657.582)	(11.430.492)
Salg af finansielle anlægsaktiver		4.400.000	22.000.000
Modtagne udbytter		0	4.200.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(317.389)	24.328.401
Pengestrømme vedrørende investeringer		1.118.851	38.533.375
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	(12.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.000.000)	(12.000.000)
Ændring i likvider		14.451.635	18.793.510
Likvider primo		41.978.448	23.184.938
Likvider ultimo		56.430.083	41.978.448
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		56.616.559	45.684.987
Kortfristet gæld til banker		(186.476)	(3.706.539)
Likvider ultimo		56.430.083	41.978.448

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Efter udbruddet af COVID-19 primo 2020 har koncernen oplevet en stigning i dets omsætning, en stigning som forventes at fortsætte i de kommende måneder. Dog har udbruddet af virussen, samtidig medvirket til et fald i valutakurserne, for de udenlandske valutaer som koncernen handler i. Koncernen har på baggrund af faldet i de pågældende valutaer, foretaget nødvendige justeringer for at sikre en fornuftig indtjening for dets udenlandshandel.

COVID-19 har ligeledes ikke haft indflydelse på koncernens kapitalandele, i en sådan grad at det har medført behov for nedskrivning af de indregnede værdier.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.050.971	4.640.242
Andre omkostninger til social sikring	146.782	102.286
Andre personaleomkostninger	598.165	459.221
	6.795.918	5.201.749
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	20	14

Vederlag til selskabets ledelse er med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3 ikke oplyst.

	2019 kr.	2018 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	440.658	381.642
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	229.868	244.488
	670.526	626.130
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.057.592	789.186
Valutakursreguleringer	335.200	546.059
Dagsværdireguleringer	8.067.593	2.027.810
	9.460.385	3.363.055

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	256.021	256.097
Valutakursreguleringer	164.436	586.822
Dagsværdireguleringer	325.546	0
Øvrige finansielle omkostninger	638.373	804.971
	1.384.376	1.647.890
	2019 kr.	2018 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.494.925	2.198.191
Ændring af udskudt skat	142.000	7.000
Regulering vedrørende tidligere år	110.301	(51.715)
	5.747.226	2.153.476
	2019 kr.	2018 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	24.887.453	8.433.182
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.288.511	1.322.723
	29.175.964	11.755.905
		Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.162.419
Tilgange		1.160.400
Kostpris ultimo		3.322.819
Af- og nedskrivninger primo		(1.183.149)
Årets afskrivninger		(440.658)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.623.807)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.699.012

Udviklingsprojekter omfatter afholdelse af omkostninger til udvikling af nye funktionaliteter til koncernens it-platforme. Beløbet består af interne timer. It-platformene anvendes til styring af koncernens aktiviteter.

Koncernens noter

		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		927.506	89.000
Tilgange		145.778	0
Kostpris ultimo		1.073.284	89.000
Af- og nedskrivninger primo		(595.725)	(46.725)
Årets afskrivninger		(212.072)	(17.796)
Af- og nedskrivninger ultimo		(807.797)	(64.521)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		265.487	24.479
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.025.000	7.121.255	522.929
Tilgange	24.500	1.633.082	0
Afgange	0	0	(4.400.000)
Kostpris ultimo	4.049.500	8.754.337	522.929
Opskrivninger primo	0	903.698	0
Overførsler	(73.348)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(69.151)	0	0
Andel af årets resultat	8.148.652	0	0
Årets opskrivninger	0	474.478	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	619.082	0	0
Andre reguleringer	0	28.101	0
Opskrivninger ultimo	8.625.235	1.406.277	0
Nedskrivninger primo	(73.348)	0	0
Overførsler	73.348	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.674.735	10.160.614	522.929

Koncernens noter

I regnskabsposten kapitalandele i associerede virksomheder, indgår goodwill med 346 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
11. Associerede virksomheder		
Matterhorn ApS	Vedbæk	49,0
Recore ApS	København Ø	50,0
Concha ApS	Vedbæk	49,0

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	374.000	216.000
Materielle anlægsaktiver	(32.000)	(16.000)
Gældsforpligtelser	545.916	0
	<u>887.916</u>	<u>200.000</u>

Bevægelser i året

Primo	200.000
Indregnet i resultatopgørelsen	142.000
Indregnet direkte på balancen	545.916
Ultimo	<u>887.916</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2019 kr.</u>
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	1.000.000	195.000	737.855
	<u>1.000.000</u>	<u>195.000</u>	<u>737.855</u>

Restgæld efter 5 år: 0 kr.

	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.115.508)	(3.431.886)
Ændring i tilgodehavender	(5.101.748)	(12.311.066)
Ændring i leverandørgæld mv.	897.726	3.010.653
Andre ændringer	(94.772)	(1.439.106)
	<u>(9.414.302)</u>	<u>(14.171.405)</u>

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	641.988	1.571.451

Koncernens lejemål er uopsigeligt indtil udgangen af september 2020.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen kautionerer for associerede virksomheders bankgæld (selvskyldnerkaution). Kautionen er ubegrænset. Bankgælden i associerede virksomheder udgør -20.901 t.kr. pr. 31.12.2019.

Koncernen har pantsat indestående på bankkonto. Den regnskabsmæssige værdi af indeståendet udgør 460 t.kr. pr. 31.12.2019.

Koncernen har forpligtet sig til, at indskyde yderligere kapital, begrænset til maks. 512 t.kr., i et af dets kapitalandele. Kapitalandelen er i årsrapporten indregnet som andre værdipapirer og kapitalandele (anlægsaktiv).

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
18. Dattervirksomheder			
Luxplus ApS	København Ø	ApS	70,0
Luxplus WE ApS	København Ø	ApS	70,0
Luxplus CEE ApS	København Ø	ApS	36,0
Echoecho ApS	København Ø	ApS	70,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(356.609)	(60.654)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.783.725	4.071.430
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		8.079.501	4.780.856
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		502.579	63.703
Andre finansielle indtægter	3	9.273.680	2.816.929
Andre finansielle omkostninger	4	(407.107)	(78.500)
Resultat før skat		26.875.769	11.593.764
Skat af årets resultat	5	(1.988.316)	(517.099)
Årets resultat	6	24.887.453	11.076.665

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.659.819	16.429.209
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.674.735	3.951.652
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.160.614	8.024.953
Andre tilgodehavender		0	4.400.000
Finansielle anlægsaktiver	7	47.495.168	32.805.814
Anlægsaktiver		47.495.168	32.805.814
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.000.000	0
Andre tilgodehavender		5.180.918	9.600.000
Tilgodehavende selskabsskat		3.616.910	1.629.377
Tilgodehavender		18.797.828	11.229.377
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.003.481	27.686.093
Værdipapirer og kapitalandele		28.003.481	27.686.093
Likvide beholdninger		38.363.729	36.358.556
Omsætningsaktiver		85.165.038	75.274.026
Aktiver		132.660.206	108.079.840

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		33.229.054	17.203.559
Overført overskud eller underskud		94.337.551	87.028.708
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		127.691.605	106.357.267
Leverandører af varer og tjenesteydelser		60.000	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		703.517	0
Skyldig selskabsskat		4.195.808	1.702.573
Anden gæld		9.276	0
Kortfristede gældsforpligtelser		4.968.601	1.722.573
Gældsforpligtelser		4.968.601	1.722.573
Passiver		132.660.206	108.079.840
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	17.203.559	87.028.708
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.553.115)	0
Årets resultat	0	17.578.610	7.308.843
Egenkapital ultimo	125.000	33.229.054	94.337.551

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.000.000	106.357.267
Udbetalt ordinært udbytte	(2.000.000)	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.553.115)
Årets resultat	0	24.887.453
Egenkapital ultimo	0	127.691.605

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet af COVID-19 har ikke haft indflydelse på selskabets kapitalandele, i en sådan grad at det har medført behov for nedskrivning af de indregnede værdier.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2019	2018
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2019	2018
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.056.698	789.119
Valutakursreguleringer	149.389	0
Dagsværdireguleringer	8.067.593	2.027.810
	9.273.680	2.816.929
	2019	2018
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	81.561	40.265
Valutakursreguleringer	0	38.235
Dagsværdireguleringer	325.546	0
	407.107	78.500
	2019	2018
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.878.015	568.814
Regulering vedrørende tidligere år	110.301	(51.715)
	1.988.316	517.099
	2019	2018
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	17.578.610	5.555.984
Overført resultat	7.308.843	3.520.681
	24.887.453	11.076.665

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	56.000	4.025.000	7.121.255	4.400.000
Tilgange	0	24.500	1.633.082	0
Afgange	0	0	0	(4.400.000)
Kostpris ultimo	56.000	4.049.500	8.754.337	0
Opskrivninger primo	16.373.209	0	903.698	0
Overførsler	0	(73.348)	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(69.151)	0	0
Andel af årets resultat	9.783.725	8.148.652	0	0
Årets opskrivninger	0	0	474.478	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	619.082	0	0
Andre reguleringer	(1.553.115)	0	28.101	0
Opskrivninger ultimo	24.603.819	8.625.235	1.406.277	0
Nedskrivninger primo	0	(73.348)	0	0
Overførsler	0	73.348	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.659.819	12.674.735	10.160.614	0

I regnskabsposten kapitalandele i associerede virksomheder, indgår goodwill med 346 t.kr.
Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Matterhorn ApS	Vedbæk	ApS	49,0
Recore ApS	København Ø	ApS	50,0
Concha ApS	Vedbæk	ApS	49,0

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet kautionerer for tilknyttede virksomheders bankengagement (selvskyldnerkaution). Kautionerne er ubegrænset. Bankengagementet i tilknyttede virksomheder udgør 12.572 t.kr. pr. 31.12.2019. Kautionerne er inden underskriftsdatoen ophævet.

Selskabet kautionerer for associerede virksomheders bankgæld (selvskyldnerkaution). Kautionen er ubegrænset. Bankgælden i associerede virksomheder udgør -20.901 t.kr. pr. 31.12.2019.

Selskabet har forpligtet sig til, at indskyde yderligere kapital, begrænset til maks. 512 t.kr., i et af dets kapitalandele. Kapitalandelen er i årsrapporten indregnet som andre værdipapirer og kapitalandele (anlægsaktiv).

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes holdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Virksomhedssammenlutninger

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de delta-gende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet eller pr. første dag i regnskabsåret, hvis virksomhedssammenlægninger i henhold til selskabslovens regler er sket med tilbagevirkende kraft, uden tilpasning af sammenligningstal.

Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og der erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter abonnementsindtægter og salg af handelsvarer og færdigvarer. Salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Abonnementsindtægter indregnes i resultatopgørelsen ved periodisering over abonnementsperioden.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling.

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af dagsværdireguleringer o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den

Anvendt regnskabspraksis

planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.