

## **N. Reith Holding ApS**

Måløv Værkstedby 1  
2760 Måløv

CVR-nr. 29 19 44 59

## **Årsrapport for 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 27. april 2022

---

Nicolas Reith  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                                 |             |
| Ledelsespåtegning                                  | 2           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning         | 3           |
| <br>   |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                           |             |
| Selskabsoplysninger                                | 6           |
| Koncernoversigt                                    | 7           |
| Hoved- og nøgletal                                 | 8           |
| Ledelsesberetning                                  | 9           |
| <br>   |             |
| <b>Koncern- og årsregnskab</b>                     |             |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021    | 12          |
| Balance 31. december 2021                          | 13          |
| Egenkapitalopgørelse                               | 17          |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2021 | 18          |
| Noter  | 19          |
| Anvendt regnskabspraksis                           | 26          |

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for N. Reith Holding 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. 31. december 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Måløv, den 27. april 2022

### Direktion

Nicolas Reith  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i N. Reith Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for N. Reith Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hillerød, den 27. april 2022

**Revisionsfirmaet Tage Sørensen**  
**statsautoriseret revisionsaktieselskab**  
CVR-nr. 34 87 97 53

Bo Wulffsberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33215

## Selskabsoplysninger

N. Reith Holding ApS  
Måløv Værkstedsby 1  
2760 Måløv

CVR-nr. 29 19 44 59

Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2021

Hjemsted: Ballerup

### Direktion

Nicolas Reith, direktør

### Revision

Revisionsfirmaet Tage Sørensen  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Slotsgade 14A, 1. sal  
3400 Hillerød

**Koncernoversigt****Moderselskab**  
*Parent Company*

N. Reith Holding ApS,  
Måløv Værkstedby 1,  
2760 Måløv  
Danmark  
Nom. DKK 125.000

**Konsoliderede**  
**dattervirksomheder**

100%

PR Trading-Flekota A/S,  
Måløv Værkstedby 1,  
2760 Måløv  
Danmark  
Nom. DKK 990.000

100%

N. Reith Ejendomme ApS,  
Måløv Værkstedby 1,  
2760 Måløv  
Danmark  
Nom. DKK 50.000



## Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|   | <b>Koncern</b> |        |         |        |
|---|----------------|--------|---------|--------|
|   | 2021           | 2020   | 2019    | 2018   |
|   | t.kr.          | t.kr.  | t.kr.   | t.kr.  |
| <b>Hovedtal</b>                             |                |        |         |        |
| Bruttofortjeneste                           | 42.207         | 36.363 | 34.697  | 39.537 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 16.256         | 13.770 | 8.038   | 14.435 |
| Resultat før finansielle poster             | 13.476         | 10.603 | 4.198   | 12.296 |
| Resultat af finansielle poster              | -591           | -779   | -637    | -571   |
| Årets resultat                              | 9.916          | 7.367  | 2.528   | 8.959  |
| <b>Balance</b>                              |                |        |         |        |
| Balancesum                                  | 73.602         | 64.414 | 70.282  | 49.323 |
| Investering i materielle anlægsaktiver      | 3.498          | -790   | -31.971 | -987   |
| Egenkapital                                 | 28.444         | 21.529 | 18.161  | 19.634 |
| <b>Nøgletal</b>                             |                |        |         |        |
| Afkastningsgrad                             | 19,5%          | 15,7%  | 7,0%    | 49,9%  |
| Soliditetsgrad                              | 38,6%          | 33,4%  | 25,8%   | 39,8%  |
| Forrentning af egenkapital                  | 39,7%          | 37,1%  | 13,4%   | 91,3%  |
| Likviditetsgrad                             | 124,0%         | 105,5% | 72,5%   | 134,7% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet består alene af ejerskab af unoterede virksomheder.

Koncernens aktiviteter omfatter design og egenproduktion af kundespecifikke displayløsninger, distribution af kvalitative konceptløsninger i nært samarbejde med HL Display AB og InVue inc. Koncernen tilbyder en bred portefølje af full-service konceptløsninger til den danske dagligvarehandel og førende internationale Retail Brands.

Koncernen har specialiseret sig indenfor disse markedssegmenter og tilbyder nogle af markedets mest innovative produkter med en høj grad af knowhow, kvalitet og tilpassede services.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 9.915.821, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 28.444.450.

Koncernen kan i lighed med forrige regnskabsperiode rapportere et overskud i 2021, hvor væksten i nettoomsætningen udgjorde 34% sammenlignet med nettoomsætningen i 2020. Årets resultat i 2021 steg med 34.6% i forhold til årets resultat i 2020. Dette vurderes som en meget tilfredsstillende præstation set i lyset af, at regnskabsperioden 2021 også var påvirket COVID-19 pandemi med yderligere nedlukninger, en global Supply Chain krise med et fortsat stigende prispres samt en intensiv konkurrencesituation på markedet. Som følge heraf er det positive resultat delvist påvirket af en lavere dækningsgrad (-1.3%) sammenlignet med regnskabsperioden 2020. Trods ovennævnte forhold, så har koncernen fortsat udviklet nye kunder og vundet markedsandele 2021.

Koncernens avancer og omkostninger anses på baggrund af ovenstående forhold således tilfredsstillende. Endelig så har koncernen i 2021 foretaget nye og yderligere anlægsinvesteringer til egenproduktion.

Forventningen til resultatet for 2022 forventes at ligge lidt under 2021 niveau, men med tilsvarende niveau af EBITDA. Det lægges blandt andet til grund, at den pludseligt opståede situation i Ukraine vil have indflydelse på resultatudviklingen i 2022, om end omfanget er ukendt.

## Ledelsesberetning

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Set bort fra Ruslands invasion af Ukraine med deraf afledte makroøkonomiske konsekvenser samt en potentiel forværring af den i forvejen anspændte globale Supply Chain situation, så er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet øvrige betydningsfulde hændelser.

### Målsætninger og forventninger til det kommende år

Det er koncernens målsætning i 2022 at trinvist eksekvere på den udarbejdede strategiplan for 2022-2024. Hertil kommer at fortsat udbygge positionen på tværs af koncernens tre forretningsområder på det danske marked. Målsætningen understøttes af et tæt samarbejde med koncernens primære leverandører samt en fortsat positiv udvikling af nye kunder med fokus på bæredygtighed og digitalisering. Sideløbende skal koncernen sikre og løbende monitorere kunde- og medarbejdertilfredshed med sigte på at fastholde et vedvarende højt niveau på begge områder.

### Risikovurdering

#### Generelle risici

De generelle risici for koncernen relaterer sig hovedsageligt til stigende råvare, energi- og transportomkostninger omkring EU og Fjernøsten. Derudover til den kreditrisiko der hidrører fra koncernens kunder.

#### Driftsrisici

Koncernen benytter sig af i høj grad af eksterne leverandører og partnerskaber, hvorfor koncernen løbende evaluerer risikoen i relation til leverancesikkerhed og kvalitet. Koncernen er således på forkant på disse områder og kan løbende korrigere nye kontrakter for eventuelt ændrede trends, der kan påvirke koncernens drift og resultat.

#### Kreditrisici

Koncernen indgår kun aftaleforhold med virksomheder der på forhånd er kreditvurderet og kan kreditforsikres af anerkendt samarbejdspartner ud fra parametre fastlagt af koncernens ledelse. Den løbende kreditrisiko vurderes for hver enkelt kunde, minimum én gang årligt.

### Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for samfundsansvar dækker perioden 1. januar til 31. december 2021 og knytter sig til årsrapporten for 2021. Koncernen ønsker at leve op til lovgivningen og gældende regler på de markeder, hvor der opereres.

## **Ledelsesberetning**

### **Mangfoldighed**

Koncernen tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder ligelig fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021**

|   | Note | Koncern           |                   | Moderselskab     |                  |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|   |      | 2021<br>kr.       | 2020<br>kr.       | 2021<br>kr.      | 2020<br>kr.      |
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>42.206.506</b> | <b>36.363.122</b> | <b>-21.023</b>   | <b>-5.854</b>    |
| Personaleomkostninger   | 1    | -25.950.609       | -22.592.866       | 0                | 0                |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>                |      | <b>16.255.897</b> | <b>13.770.256</b> | <b>-21.023</b>   | <b>-5.854</b>    |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver |      | -2.780.368        | -3.166.904        | 0                | 0                |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>13.475.529</b> | <b>10.603.352</b> | <b>-21.023</b>   | <b>-5.854</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             |      | 0                 | 0                 | 9.889.769        | 7.348.844        |
| Finansielle indtægter   | 2    | 14.263            | 78.357            | 215.305          | 187.243          |
| Finansielle omkostninger  | 3    | -605.669          | -857.012          | -159.904         | -157.891         |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>12.884.123</b> | <b>9.824.697</b>  | <b>9.924.147</b> | <b>7.372.342</b> |
| Skat af årets resultat  | 4    | -2.968.302        | -2.457.545        | -8.326           | -5.190           |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>9.915.821</b>  | <b>7.367.152</b>  | <b>9.915.821</b> | <b>7.367.152</b> |
| Resultatdisponering   | 5    |                   |                   |                  |                  |

**Balance 31. december 2021**

|  | Note | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2021              | 2020              | 2021              | 2020              |
|  |      | kr.               | kr.               | kr.               | kr.               |
| <b>Aktiver</b>                             |      |                   |                   |                   |                   |
| Erhvervede rettigheder                     |      | 521.799           | 410.856           | 0                 | 0                 |
| Goodwill                                   |      | 1.579.837         | 2.695.015         | 0                 | 0                 |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>          | 6    | <b>2.101.636</b>  | <b>3.105.871</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Grunde og bygninger                        |      | 29.604.578        | 27.475.712        | 0                 | 0                 |
| Forudbetaling for materielle anlægsaktiver |      | 0                 | 300.000           | 0                 | 0                 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar    |      | 4.327.272         | 3.979.176         | 0                 | 0                 |
| Indretning af lejede lokaler               |      | 78.817            | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>            | 7    | <b>34.010.667</b> | <b>31.754.888</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder   | 8    | 0                 | 0                 | 13.944.371        | 14.554.601        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>           |      | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>13.944.371</b> | <b>14.554.601</b> |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                 |      | <b>36.112.303</b> | <b>34.860.759</b> | <b>13.944.371</b> | <b>14.554.601</b> |

**Balance 31. december 2021 (fortsat)**

|  | Note | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2021<br>kr.       | 2020<br>kr.       | 2021<br>kr.       | 2020<br>kr.       |
| <b>Aktiver</b>                               |      |                   |                   |                   |                   |
| Varer under fremstilling                     |      | 579.566           | 165.091           | 0                 | 0                 |
| Færdigvarer og handelsvarer                  |      | 16.874.029        | 9.765.908         | 0                 | 0                 |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |      | <b>17.453.595</b> | <b>9.930.999</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 19.386.710        | 13.342.239        | 0                 | 0                 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 0                 | 0                 | 15.380.394        | 9.242.039         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 596.621           | 189.174           | 0                 | 0                 |
| Selskabsskat                                 |      | 0                 | 0                 | 2.000.000         | 1.994.773         |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 9    | 52.576            | 1.090.476         | 0                 | 0                 |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>20.035.907</b> | <b>14.621.889</b> | <b>17.380.394</b> | <b>11.236.812</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>0</b>          | <b>5.000.259</b>  | <b>0</b>          | <b>2</b>          |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |      | <b>37.489.502</b> | <b>29.553.147</b> | <b>17.380.394</b> | <b>11.236.814</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |      | <b>73.601.805</b> | <b>64.413.906</b> | <b>31.324.765</b> | <b>25.791.415</b> |

**Balance 31. december 2021**

|  | Note | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2021              | 2020              | 2021              | 2020              |
|  |      | kr.               | kr.               | kr.               | kr.               |
| <b>Passiver</b>  |      |                   |                   |                   |                   |
| Virksomhedskapital   |      | 125.000           | 125.000           | 125.000           | 125.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 0                 | 0                 | 16.463.502        | 10.819.588        |
| Overført resultat  |      | 25.319.450        | 18.403.632        | 8.855.951         | 7.584.044         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        |      | 3.000.000         | 3.000.000         | 3.000.000         | 3.000.000         |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>28.444.450</b> | <b>21.528.632</b> | <b>28.444.453</b> | <b>21.528.632</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                               | 10   | 331.142           | 286.628           | 0                 | 0                 |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        |      | <b>331.142</b>    | <b>286.628</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Banker   |      | 145.934           | 720.768           | 0                 | 0                 |
| Gæld til realkreditinstitutter                             |      | 10.987.469        | 11.689.670        | 0                 | 0                 |
| Andre kreditinstitutter                                    |      | 1.254.495         | 0                 | 0                 | 0                 |
| Anden gæld   |      | 2.198.559         | 2.185.639         | 0                 | 0                 |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | 11   | <b>14.586.457</b> | <b>14.596.077</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |



**Balance 31. december 2021 (fortsat)**

|  | Note | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2021<br>kr.       | 2020<br>kr.       | 2021<br>kr.       | 2020<br>kr.       |
| <b>Passiver</b>                                    |      |                   |                   |                   |                   |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 11   | 1.539.815         | 1.298.653         | 0                 | 0                 |
| Banker   |      | 2.771.964         | 0                 | 0                 | 0                 |
| Kreditinstitutter                                  |      | 990.001           | 2.418.801         | 0                 | 0                 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                |      | 2.178.001         | 2.451.667         | 0                 | 0                 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |      | 11.023.289        | 7.109.268         | 0                 | 0                 |
| Selskabsskat                                       |      | 964.344           | 717.194           | 7.962             | 0                 |
| Anden gæld   |      | 10.772.342        | 14.006.986        | 2.872.350         | 4.262.783         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |      | <b>30.239.756</b> | <b>28.002.569</b> | <b>2.880.312</b>  | <b>4.262.783</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    |      | <b>44.826.213</b> | <b>42.598.646</b> | <b>2.880.312</b>  | <b>4.262.783</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                              |      | <b>73.601.805</b> | <b>64.413.906</b> | <b>31.324.765</b> | <b>25.791.415</b> |
| Leje- og leasingforpligtelser                      | 12   |                   |                   |                   |                   |
| Eventualforpligtelser                              | 13   |                   |                   |                   |                   |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 14   |                   |                   |                   |                   |
| Nærtstående parter og ejerforhold                  | 15   |                   |                   |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

|                                      | Virk-<br>somhedskapi-<br>tal | Overført re-<br>sultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året | I alt             |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2021           | 125.000                      | 18.403.629             | 3.000.000                                      | 21.528.629        |
| Betalt ordinært udbytte              | 0                            | 0                      | -3.000.000                                     | -3.000.000        |
| Årets resultat                       | 0                            | 6.915.821              | 3.000.000                                      | 9.915.821         |
| <b>Egenkapital 31. december 2021</b> | <b>125.000</b>               | <b>25.319.450</b>      | <b>3.000.000</b>                               | <b>28.444.450</b> |

### Moderselskab

|                                      | Virk-<br>somhedskapi-<br>tal | Reserve for<br>nettoop-<br>skrivning ef-<br>ter den in-<br>dre værdis-<br>metode | Overført re-<br>sultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året | I alt             |
|--------------------------------------|------------------------------|--|------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2021           | 125.000                      | 10.819.588   | 7.584.044              | 3.000.000                                      | 21.528.632        |
| Betalt ordinært udbytte              | 0                            | 0  | 0                      | -3.000.000                                     | -3.000.000        |
| Årets resultat                       | 0                            | 5.643.914  | 1.271.907              | 3.000.000                                      | 9.915.821         |
| <b>Egenkapital 31. december 2021</b> | <b>125.000</b>               | <b>16.463.502</b>  | <b>8.855.951</b>       | <b>3.000.000</b>                               | <b>28.444.453</b> |

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2021**

|  | Note | Koncern           |                    |
|--|------|-------------------|--------------------|
|  |      | 2021              | 2020               |
|  |      | kr.               | kr.                |
| Årets resultat                                       |      | 9.915.821         | 7.367.152          |
| Reguleringer   | 16   | 6.340.076         | 6.403.106          |
| Ændring i driftskapital                              | 17   | -12.244.314       | 5.526.274          |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>4.011.583</b>  | <b>19.296.532</b>  |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 14.263            | 78.357             |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -605.672          | -857.013           |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>3.420.174</b>  | <b>18.517.876</b>  |
| Ændringer i forudbetalinger fra kunder               |      | -273.666          | 1.308.966          |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -2.676.638        | -2.110.789         |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>469.870</b>    | <b>17.716.053</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | -361.749          | -282.640           |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -6.388.965        | -789.506           |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 2.718.801         | 8.748.926          |
| Andre reguleringer                                   |      | -2                | -1                 |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-4.031.915</b> | <b>7.676.779</b>   |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -693.834          | -11.893.973        |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | -2.003.634        | -4.826.629         |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter              |      | 1.487.290         | 184.481            |
| Betalt udbytte                                       |      | -3.000.000        | -4.000.000         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-4.210.178</b> | <b>-20.536.121</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-7.772.223</b> | <b>4.856.711</b>   |
| Likvider 1. januar 2021                              |      | 5.000.259         | 143.548            |
| <b>Likvider 31. december 2021</b>                    |      | <b>-2.771.964</b> | <b>5.000.259</b>   |
| Likvider specificeres således:                       |      |                   |                    |
| Likvide beholdninger                                 |      | -2.771.964        | 5.000.259          |
| <b>Likvider 31. december 2021</b>                    |      | <b>-2.771.964</b> | <b>5.000.259</b>   |

## Noter

|  | Koncern           |                   | Moderselskab   |                |
|--|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
|  | 2021              | 2020              | 2021           | 2020           |
|  | kr.               | kr.               | kr.            | kr.            |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>                 |                   |                   |                |                |
| Lønninger                                      | 22.898.569        | 20.281.784        | 0              | 0              |
| Pensioner                                      | 1.739.239         | 1.601.083         | 0              | 0              |
| Andre omkostninger til social sikring          | 425.014           | 317.531           | 0              | 0              |
| Andre personaleomkostninger                    | 887.787           | 392.468           | 0              | 0              |
|  | <b>25.950.609</b> | <b>22.592.866</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <br>   |                   |                   |                |                |
| Heraf udgør vederlag til direktion:            |                   |                   |                |                |
| Direktion og bestyrelse                        | 3.864.153         | 3.199.167         | 0              | 0              |
|  | <b>3.864.153</b>  | <b>3.199.167</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <br>   |                   |                   |                |                |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 40                | 39                | 1              | 1              |
| <br>   |                   |                   |                |                |
|  | Koncern           |                   | Moderselskab   |                |
|  | 2021              | 2020              | 2021           | 2020           |
|  | kr.               | kr.               | kr.            | kr.            |
| <b>2 Finansielle indtægter</b>                 |                   |                   |                |                |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder    | 0                 | 0                 | 215.305        | 187.243        |
| Andre finansielle indtægter                    | 14.263            | 78.357            | 0              | 0              |
|  | <b>14.263</b>     | <b>78.357</b>     | <b>215.305</b> | <b>187.243</b> |

## Noter

|                                   | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                   | 2021           | 2020           | 2021           | 2020           |
|                                   | kr.            | kr.            | kr.            | kr.            |
| <b>3 Finansielle omkostninger</b> |                |                |                |                |
| Andre finansielle omkostninger    | 605.669        | 857.012        | 159.904        | 157.891        |
|                                   | <b>605.669</b> | <b>857.012</b> | <b>159.904</b> | <b>157.891</b> |

|  | Koncern          |                  | Moderselskab |              |
|--|------------------|------------------|--------------|--------------|
|  | 2021             | 2020             | 2021         | 2020         |
|  | kr.              | kr.              | kr.          | kr.          |
| <b>4 Skat af årets resultat</b>            |                  |                  |              |              |
| Årets aktuelle skat                        | 2.923.096        | 2.687.630        | 7.634        | 5.170        |
| Årets udskudte skat                        | 44.514           | -230.105         | 0            | 0            |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 692              | 20               | 692          | 20           |
|  | <b>2.968.302</b> | <b>2.457.545</b> | <b>8.326</b> | <b>5.190</b> |

|  | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2021             | 2020             | 2021             | 2020             |
|  | kr.              | kr.              | kr.              | kr.              |
| <b>5 Resultatdisponering</b>                               |                  |                  |                  |                  |
| Foreslået udbytte  | 3.000.000        | 3.000.000        | 3.000.000        | 3.000.000        |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0                | 0                | 5.643.914        | 3.064.022        |
| Overført resultat  | 6.915.821        | 4.367.152        | 1.271.907        | 1.303.130        |
|  | <b>9.915.821</b> | <b>7.367.152</b> | <b>9.915.821</b> | <b>7.367.152</b> |

## Noter

### 6 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

|  | Erhvervede<br>rettigheder | Goodwill         |
|--|---------------------------|------------------|
| Kostpris 1. januar 2021                        | 2.363.937                 | 1.579.837        |
| Tilgang i årets løb                            | 361.749                   | 0                |
| Kostpris 31. december 2021                     | 2.725.686                 | 1.579.837        |
| Opskrivninger 31. december 2021                | 0                         | 0                |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2021           | 1.953.081                 | 0                |
| Årets afskrivninger                            | 250.806                   | 0                |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2021        | 2.203.887                 | 0                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b> | <b>521.799</b>            | <b>1.579.837</b> |

### 7 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

|                            | Grunde og byg-<br>ninger | Forudbetaling<br>for materielle<br>anlægsaktiver | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar | Indretning af<br>lejede lokaler |
|----------------------------|--------------------------|--|---|---------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2021    | 28.886.461               | 300.000  | 8.310.966                                     | 109.192                         |
| Tilgang i årets løb        | 2.909.329                | 0  | 3.479.636                                     | 0                               |
| Afgang i årets løb         | 0                        | -300.000   | -2.590.696                                    | 0                               |
| Kostpris 31. december 2021 | 31.795.790               | 0  | 9.199.906                                     | 109.192                         |

## Noter

### Koncern

|   | Grunde og byg-<br>ninger | Forudbetaling<br>for materielle<br>anlægsaktiver | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar | Indretning af<br>lejede lokaler |
|---|--------------------------|--|---|---------------------------------|
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2021                    | 1.410.749                | 0  | 4.421.867                                     | 19.115                          |
| Årets afskrivninger                                     | 780.463                  | 0  | 622.662                                       | 11.260                          |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0                        | 0  | -171.895                                      | 0                               |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2021                 | 2.191.212                | 0  | 4.872.634                                     | 30.375                          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>          | <b>29.604.578</b>        | <b>0</b>   | <b>4.327.272</b>                              | <b>78.817</b>                   |
| Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver                | 0                        | 0  | 2.906.778                                     | 0                               |

## 8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn                   | Hjemsted | Selskabska-<br>pital | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------------------|----------|----------------------|-----------|-------------|----------------|
| PR Trading-Flekota A/S | Måløv    | 990.000              | 100%      | 21.674.145  | 10.552.915     |
| N. Reith Ejendomme ApS | Måløv    | 50.000               | 100%      | 1.190.386   | 452.031        |

## Noter

### 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

|   | Koncern        |                | Moderselskab |             |
|---|----------------|----------------|--------------|-------------|
|   | 2021<br>kr.    | 2020<br>kr.    | 2021<br>kr.  | 2020<br>kr. |
| <b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>                |                |                |              |             |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2021           | 286.628        | 516.733        | 0            | 0           |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen           | 44.514         | -230.105       | 0            | 0           |
| <b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2021</b> | <b>331.142</b> | <b>286.628</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>    |
| <b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>         |                |                |              |             |
| Immaterielle anlægsaktiver                            | 114.796        | 90.388         | 0            | 0           |
| Materielle anlægsaktiver                              | 216.346        | 158.423        | 0            | 0           |
|   | <b>331.142</b> | <b>286.628</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>    |

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

| Koncern                        | Gæld              | Gæld              | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
|                                | 1. januar 2021    | 31. december 2021 |                    |                        |
| Banker                         | 1.320.768         | 745.934           | 600.000            | 0                      |
| Gæld til realkreditinstitutter | 12.388.323        | 11.694.489        | 707.020            | 8.249.109              |
| Andre kreditinstitutter        | 0                 | 1.487.290         | 232.795            | 270.405                |
| Anden gæld                     | 2.185.639         | 2.198.559         | 0                  | 0                      |
|                                | <b>15.894.730</b> | <b>16.126.272</b> | <b>1.539.815</b>   | <b>8.519.514</b>       |



## Noter

|   | Koncern          |                  | Moderselskab |          |
|---|------------------|------------------|--------------|----------|
|   | 2021             | 2020             | 2021         | 2020     |
|   | kr.              | kr.              | kr.          | kr.      |
| <b>12 Leje- og leasingforpligtelser</b>       |                  |                  |              |          |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. |                  |                  |              |          |
| Samlede fremtidige leasingydelser:            |                  |                  |              |          |
| Inden for et år                               | 826.218          | 701.449          | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år                              | 896.655          | 316.625          | 0            | 0        |
|   | <b>1.722.873</b> | <b>1.018.074</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## 13 Eventualforpligtelser

### Eventualforpligtelser relateret til tilknyttede virksomheder

Moderselskabet har afgivet selvskynderkaution ovefor Jyske Bank til sikkerhed for datterselskabernes mellemværender, herunder driftskreditter, kreditmaksimum udgør t.kr. 6.646.

Gælden udgør for disse kreditter i alt t.kr. 4.110 pr. 31. december 2021.

Moderselskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskatsamt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

## 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 11.694, givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør t.kr. 29.605. Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør t.kr. 4.406, skønnes t.kr. 185 at være omfattet af pantsætningen.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen givet pant i et skadeløsbrev på t.kr. 10.000, tinglyst på koncernens domicilejendom i Måløv. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 31. december 2021 t.kr. 29.605.

## Noter

### 15 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

N. Reith Holding ApS udøver som moderselskab bestemmende indflydelse på koncernens øvrige selskaber.

Nicolas Reith udøver som koncernens eneste kapitalejer bestemmende indflydelse.

#### Transaktioner

PR Trading-Flekota A/S lejer kontor- og lagerfaciliteter af søsterselskabet N. Reith Ejendomme ApS. Lejeaftalener indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncerninterne mellemværende samt gæld til koncernens kapitalejer er forrentet på markedsmæssige vilkår.

|   | <b>Koncern</b>            |                          |
|---|---------------------------|--------------------------|
|   | <u>2021</u>               | <u>2020</u>              |
|   | kr.                       | kr.                      |
| <b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>                     |                           |                          |
| Finansielle indtægter   | -14.263                   | -78.357                  |
| Finansielle omkostninger  | 605.669                   | 857.012                  |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2.780.368                 | 3.166.904                |
| Skat af årets resultat  | <u>2.968.302</u>          | <u>2.457.545</u>         |
|   | <b><u>6.340.076</u></b>   | <b><u>6.403.104</u></b>  |
| <b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>          |                           |                          |
| Ændring i varebeholdninger  | -7.522.596                | 301.780                  |
| Ændring i tilgodehavender   | -5.414.020                | 13.135.672               |
| Ændring i leverandører mv.  | <u>692.297</u>            | <u>5.971.369</u>         |
|   | <b><u>-12.244.319</u></b> | <b><u>19.408.821</u></b> |

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for N. Reith Holding ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

### Koncernregnskabet

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

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

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 det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre driftsindtægter

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens 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.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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 udgangen af året efter anskaffelsen.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

##### *Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Fortjeneste og tab ved salg af erhvervede rettigheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

## Anvendt regnskabspraksis

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

|  | <b>Brugstid</b> | <b>Restværdi</b> |
|--|-----------------|------------------|
| Lager- og produktionsbygninger               | 25 år           | 60 %             |
| Øvrige bygninger, administration og showroom | 25 år           | 60 %             |
| Ombygning af eksisterende lokaler            | 25 år           | 20 %             |
| Tekniske installationer                      | 10 år           | 0 %              |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 4/5 år          | 0 %              |

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for N. Reith Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgpris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

### Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

### Pengestrømsopgørelse

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

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

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

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad            | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad             | $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$             |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Likviditetsgrad            | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$                     |