

N. Reith Holding ApS

Bolbrovænge 31
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 29 19 44 59

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 17. maj 2024

Nicolas Reith
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023	11
Balance 31. december 2023	12
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2023	17
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	27

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 8. maj 2024

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 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 8. maj 2024

RTS
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 34 87 97 53

Bo Wulffsberg
statsautoriseret revisor
mne33215

Selskabsoplysninger

N. Reith Holding ApS
Bolbrovænge 31
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 29 19 44 59

Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2023

Hjemsted: Hørsholm

Direktion

Nicolas Reith, direktør

Revision

RTS
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 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	55.813	50.336	42.291	36.363	34.697
Resultat før af- og nedskrivninger (E-BITDA)	28.504	23.150	16.256	13.770	8.038
Resultat før finansielle poster	25.680	20.068	13.476	10.603	4.198
Resultat af finansielle poster	-838	-538	-591	-779	-637
Årets resultat	19.219	14.860	9.916	7.367	2.528
Balance					
Balancesum	92.467	81.004	74.194	64.414	70.282
Investering i materielle anlægsaktiver	2.740	4.694	3.498	-790	-31.971
Egenkapital	54.523	40.304	28.444	21.529	18.161
Nøgletal					
Afkastningsgrad	29,6%	25,9%	19,4%	15,7%	7,0%
Soliditetsgrad	59,0%	49,8%	38,3%	33,4%	25,8%
Forrentning af egenkapital	40,5%	43,2%	39,7%	37,1%	13,4%
Likviditetsgrad	226,7%	164,0%	123,5%	105,5%	72,5%

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 kapitalandele.

De primære aktiviteter i koncernen omfatter design og egenproduktion af kundespecifikke display-løsninger, 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 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på kr. 19.218.580, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på kr. 54.523.060.

Koncernen kan i lighed med forrige regnskabsperiode rapportere et positivt overskud i 2023. Nettoomsætningen udgjorde 0,96 % mindre sammenlignet med nettoomsætningen i 2022. Dog steg årets resultat i 2023 med 29% i forhold til årets resultat i 2022. Dette vurderes som en meget tilfredsstillende præstation. Koncernen har fortsat udviklet nye kunder og vundet markedsandele 2023. Selskabets dækningsbidrag og omkostningsniveau anses således tilfredsstillende. Forventningen til resultatet for 2024 forventes at ligge på niveau med 2023.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger til det kommende år

Det er koncernens målsætning i 2023 at trinvist eksekverer 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 automatisering. Sideløbende skal koncernen sikre og løbende monitorere kunde- og medarbejdertilfredshed med sigte på at fastholde et vedvarende højt niveau på begge område.

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 kreditvurderer løbende eksisterende og nye kunder.

Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for samfundsansvar dækker perioden 1. januar til 31. december 2023 og knytter sig til årsrapporten for 2023. koncernen ønsker at leve op til lovgivningen og gældende regler på de markeder, hvor der opereres.

Mangfoldighed

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste		55.812.693	50.336.292	-60.869	-54.340
Personaleomkostninger	1	-27.308.526	-27.186.456	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		28.504.167	23.149.836	-60.869	-54.340
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.628.869	-3.082.261	0	0
Andre driftsomkostninger		-195.797	0	0	0
Resultat før finansielle poster		25.679.501	20.067.575	-60.869	-54.340
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	18.624.315	14.691.771
Finansielle indtægter	2	253.951	33.204	978.484	362.962
Finansielle omkostninger	3	-1.091.570	-570.762	-152.036	-92.319
Resultat før skat		24.841.882	19.530.017	19.389.894	14.908.074
Skat af årets resultat	4	-5.623.302	-4.669.991	-171.314	-48.048
Årets resultat		19.218.580	14.860.026	19.218.580	14.860.026
Resultatdisponering	5				

Balance 31. december 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Erhvervede rettigheder		89.499	304.295	0	0
Goodwill		0	464.660	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	89.499	768.955	0	0
Grunde og bygninger	7	27.982.321	28.771.498	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	2.821.139	6.856.851	435.069	0
Indretning af lejede lokaler	7	453.725	347.538	0	0
Materielle anlægsaktiver		31.257.185	35.975.887	435.069	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	36.960.458	18.336.143
Finansielle anlægsaktiver		0	0	36.960.458	18.336.143
Anlægsaktiver i alt		31.346.684	36.744.842	37.395.527	18.336.143

Balance 31. december 2023 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Aktiver					
Varer under fremstilling		104.885	219.945	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		11.960.388	12.127.547	0	0
Varebeholdninger		12.065.273	12.347.492	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.969.107	22.423.964	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	15.255.937	20.288.554
Andre tilgodehavender		666.330	611.185	0	0
Selskabsskat		0	0	4.000.000	3.500.000
Periodeafgrænsningsposter	9	421.363	1.330.169	0	0
Tilgodehavender		27.056.800	24.365.318	19.255.937	23.788.554
Likvide beholdninger		21.997.813	7.546.244	0	0
Omsætningsaktiver i alt		61.119.886	44.259.054	19.255.937	23.788.554
Aktiver i alt		92.466.570	81.003.896	56.651.464	42.124.697

Balance 31. december 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	24.768.693	6.144.374
Overført resultat		42.398.060	35.179.477	17.629.367	29.035.106
Foreslået udbytte for regnskabsåret		12.000.000	5.000.000	12.000.000	5.000.000
Egenkapital		54.523.060	40.304.477	54.523.060	40.304.480
Hensættelse til udskudt skat	10	421.765	480.661	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		421.765	480.661	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		9.964.081	10.450.201	0	0
Andre kreditinstitutter		597.900	1.017.957	0	0
Anden gæld		0	1.766.205	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	10.561.981	13.234.363	0	0

Balance 31. december 2023 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.336.406	964.837	0	0
Banker		0	218.684	0	0
Kreditinstitutter		0	3.848.846	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.170.414	2.662.112	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.196.049	8.868.554	0	0
Selskabsskat		1.848.672	1.093.119	184.505	50.162
Anden gæld		9.408.223	9.328.243	1.943.899	1.770.055
Kortfristede gældsforpligtelser		26.959.764	26.984.395	2.128.404	1.820.217
Gældsforpligtelser i alt		37.521.745	40.218.758	2.128.404	1.820.217
Passiver i alt		92.466.570	81.003.896	56.651.464	42.124.697
Leje- og leasingforpligtelser	12				
Eventualforpligtelser	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virk- somhedskapi- tal	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	35.179.480	5.000.000	40.304.480
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets resultat	0	7.218.580	12.000.000	19.218.580
Egenkapital 31. december 2023	125.000	42.398.060	12.000.000	54.523.060

Moderselskab

	Virk- somhedskapi- tal	Reserve for nettoop- skrivning ef- ter den indre værdis meto- de	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	6.144.374	29.035.106	5.000.000	40.304.480
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets resultat	0	18.624.319	-11.405.739	12.000.000	19.218.580
Egenkapital 31. december 2023	125.000	24.768.693	17.629.367	12.000.000	54.523.060

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2023

	Note	Koncern	
		2023	2022
		kr.	kr.
Årets resultat		19.218.580	14.860.026
Reguleringer	16	9.089.790	8.289.809
Ændring i driftskapital	17	-1.259.691	-2.770.384
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		27.048.679	20.379.451
Renteindbetalinger og lignende		253.951	33.204
Renteudbetalinger og lignende		-1.091.570	-570.761
Pengestrømme fra ordinær drift		26.211.060	19.841.894
Betalt selskabsskat		-4.926.645	-4.391.697
Pengestrømme fra driftsaktivitet		21.284.415	15.450.197
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.740.044	-4.693.902
Salg af materielle anlægsaktiver		5.509.334	979.104
Andre reguleringer		2	-2
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		2.769.292	-3.714.800
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-530.555	-673.188
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.006.045	-821.530
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		153.146	2.858.845
Betalt udbytte		-5.000.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.383.454	-1.635.873

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2023 (fortsat)

	Koncern	
	<u>Note</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	kr.
Ændring i likvider	14.670.253	10.099.524
Likvide beholdninger	7.546.244	592.053
Kassekredit	<u>-218.684</u>	<u>-3.364.017</u>
Likvider 1. januar 2023	<u>7.327.560</u>	<u>-2.771.964</u>
Likvider 31. december 2023	<u>21.997.813</u>	<u>7.327.560</u>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	21.997.813	7.546.244
Kassekredit	<u>0</u>	<u>-218.684</u>
Likvider 31. december 2023	<u>21.997.813</u>	<u>7.327.560</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	25.085.874	24.866.512	0	0
Pensioner	1.840.666	1.950.495	0	0
Andre omkostninger til social sikring	381.986	369.449	0	0
	27.308.526	27.186.456	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion og bestyrelse	2.774.742	4.535.553	0	0
	2.774.742	4.535.553	0	0
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	42	42	1	1
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	978.484	362.962
Andre finansielle indtægter	253.951	33.204	0	0
	253.951	33.204	978.484	362.962

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.091.570	570.762	152.036	92.319
	1.091.570	570.762	152.036	92.319
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.682.198	4.520.472	171.314	48.048
Årets udskudte skat	-58.896	149.519	0	0
	5.623.302	4.669.991	171.314	48.048
5 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	12.000.000	5.000.000	12.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	18.624.319	-10.319.128
Overført resultat	7.218.580	9.860.026	-11.405.739	20.179.154
	19.218.580	14.860.026	19.218.580	14.860.026

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris 1. januar 2023	<u>2.725.686</u>	<u>11.151.766</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>2.725.686</u>	<u>11.151.766</u>
Opskrivninger 31. december 2023	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	2.421.391	10.687.106
Årets afskrivninger	<u>214.796</u>	<u>464.660</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>2.636.187</u>	<u>11.151.766</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u><u>89.499</u></u>	<u><u>0</u></u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2023	31.795.789	12.560.585	398.164
Tilgang i årets løb	44.800	2.500.857	194.387
Afgang i årets løb	0	-6.196.247	0
Kostpris 31. december 2023	<u>31.840.589</u>	<u>8.865.195</u>	<u>592.551</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	3.024.291	5.703.733	50.626
Årets afskrivninger	833.977	1.027.236	88.200
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-686.913	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>3.858.268</u>	<u>6.044.056</u>	<u>138.826</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>27.982.321</u>	<u>2.821.139</u>	<u>453.725</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>5.780.237</u>	<u>0</u>

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabska- pital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
PR Trading-Flekota A/S	Måløv	990.000	100%	26.620.020	15.445.875
N. Reith Ejendomme ApS	Måløv	50.000	100%	1.551.460	361.074

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	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
10 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2023	480.661	331.142	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-58.896	149.519	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2023	421.765	480.661	0	0

Hensættelse til udskudt skat vedrører:

Immaterielle anlægsaktiver	19.690	66.945	0	0
Materielle anlægsaktiver	402.075	413.716	0	0
	421.765	480.661	0	0

11 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	1. januar 2023	31. december 2023		
Banker	157.199	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	11.021.301	10.490.746	526.665	7.731.532
Andre kreditinstitutter	1.254.495	1.407.641	809.741	0
Anden gæld	1.766.205	0	0	0
	14.199.200	11.898.387	1.336.406	7.731.532

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
12 Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing.				
Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for et år	935.346	947.546	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.074.113	1.046.633	0	0
	2.009.459	1.994.179	0	0

13 Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser relateret til tilknyttede virksomheder

Moderselskabet har afgivet selvskynderkaution overfor Jyske Bank til sikkerhed for datterselskabernes mellemværender, herunder driftskreditter, kreditmaksimum udgør t.kr. 5.900.

Gælden udgør for disse kreditter i alt t.kr. 0 pr. 31. december 2023.

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

Noter

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 10.491, givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 27.982.

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 2023 t.kr. 27.982.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen givet virksomhedspant (flydende pant) på t.kr. 12.000. Pantet omfatter nuværende og fremtidige tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger, immaterielle rettigheder samt driftsinventar og -materiel.

Den Bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2023 t.kr. 4.131.

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. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

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

Noter

	Koncern	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-253.951	-33.204
Finansielle omkostninger	1.091.570	570.762
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.628.869	3.082.261
Skat af årets resultat	<u>5.623.302</u>	<u>4.669.991</u>
	<u>9.089.790</u>	<u>8.289.810</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	282.219	5.106.104
Ændring i tilgodehavender	-2.691.482	-4.329.408
Ændring i leverandører mv.	<u>1.149.572</u>	<u>-3.547.077</u>
	<u>-1.259.691</u>	<u>-2.770.381</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for N. Reith Holding ApS for 2023 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 2023 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, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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:

	Brugstid	Restværdi
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 og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtage eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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 nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris 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 salgspris.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel værdi.

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 finansiell 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens kapital 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	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$