

CM HOLDING AF 2008 ApS

Bjælkerupvej 24, 4660 Store Heddinge
CVR-nr. 31 85 70 90

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 11.03.21

Casper Michael Møller
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 36

Selskabet

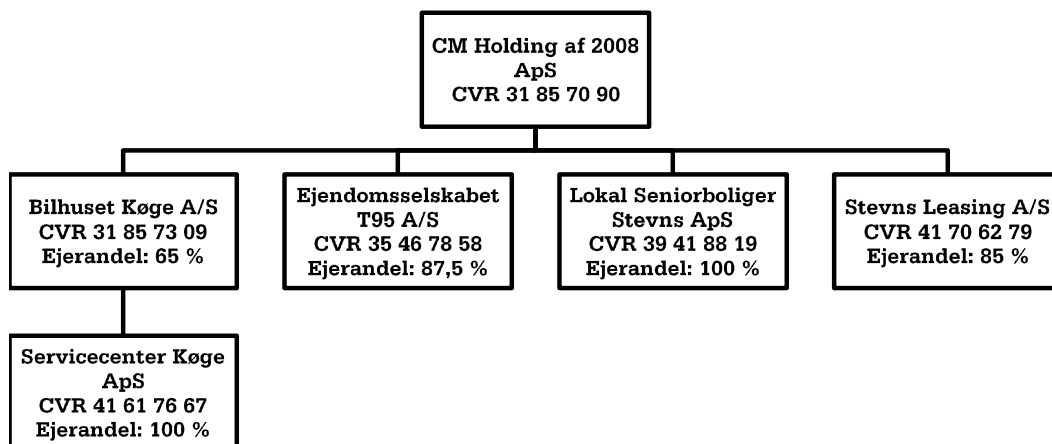
CM HOLDING AF 2008 ApS
Bjælkerupvej 24
4660 Store Heddinge
Hjemsted: Stevns
CVR-nr.: 31 85 70 90
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Casper Michael Møller

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for CM HOLDING AF 2008 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Store Heddinge, den 11. marts 2021

Direktionen

Casper Michael Møller

Til kapitalejeren i CM HOLDING AF 2008 ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CM HOLDING AF 2008 ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Søborg, den 11. marts 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34280

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019
<i>Resultat</i>		
Bruttoresultat	22.717	20.724
Indeks	110	100
Resultat af primær drift	6.716	4.396
Indeks	153	100
Finansielle poster i alt	-187	493
Indeks	-38	100
Årets resultat	5.196	3.921
Indeks	133	100
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	85.010	55.075
Indeks	154	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.335	4.263
Indeks	454	100
Egenkapital	25.361	18.880
Indeks	134	100
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	15.910	3.157
Investeringer	-25.101	-6.721
Finansiering	13.038	-1.191
Årets pengestrømme	3.847	-4.755

Nøgletal

	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>		
Egenkapitalens forrentning	23%	42%

Soliditet

Egenkapitalandel	30%	34%
------------------	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består dels i handel biler samt reparation og service heraf, og dels i eje og udleje af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 5.196.021 mod DKK 3.920.533 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.360.924.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i omtrent samme niveau som indeværende år, trods COVID-19 restriktionernes forventede påvirkning på særligt første halvår.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK	
	22.717.435	20.723.647	-13.296	-10.713	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-13.571.466	-13.991.374	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.145.969	6.732.273	-13.296	-10.713
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.429.526	-2.336.695	0	0
	Andre driftsomkostninger	-24.171	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	6.692.272	4.395.578	-13.296	-10.713
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.592.785	2.804.438
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	310.627	561.601	310.627	561.601
4	Andre finansielle indtægter	104.725	118.346	199.282	110.516
5	Andre finansielle omkostninger	-602.365	-186.839	-11.317	-1.656
	Resultat før skat	6.505.259	4.888.686	4.078.081	3.464.186
	Skat af årets resultat	-1.309.238	-968.153	-27.732	-21.582
	Årets resultat	5.196.021	3.920.533	4.050.349	3.442.604

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	310.627	561.601	3.592.785	3.366.039
Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
Minoritetsinteresser	1.145.672	477.930	0	0
Overført resultat	3.683.222	2.825.702	401.064	21.265
I alt	5.196.021	3.920.533	4.050.349	3.442.604

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	118.751	0	0	0
	Goodwill	175.472	305.951	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	294.223	305.951	0	0
	Grunde og bygninger	28.821.924	13.751.874	0	0
	Indretning af lejede lokaler	62.836	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.275.031	7.623.637	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	8.803.841	1.542.873	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	46.963.632	22.918.384	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.727.594	12.599.290
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.226.786	1.662.939
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.493.903	1.238.576	1.493.904	1.238.575
10	Deposita	129.000	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.622.903	1.238.576	19.448.284	15.500.804
	Anlægsaktiver i alt	48.880.758	24.462.911	19.448.284	15.500.804
11	Fremstillede varer og handelsvarer	18.497.430	23.397.338	0	0
	Varebeholdninger i alt	18.497.430	23.397.338	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.812.487	5.439.115	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.367.202	2.651.347
	Tilgodehavende selskabsskat	106.706	0	0	0
	Andre tilgodehavender	1.604.880	936.499	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	827.968	189.868	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.352.041	6.565.482	1.367.202	2.651.347
	Andre værdipapirer og kapitalandele	69.320	55.820	69.320	55.820
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	69.320	55.820	69.320	55.820
	Likvide beholdninger	10.210.596	593.512	23.069	275.257
	Omsætningsaktiver i alt	36.129.387	30.612.152	1.459.591	2.982.424
	Aktiver i alt	85.010.145	55.075.063	20.907.875	18.483.228

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	901.218	645.891	5.872.846	5.936.315
	Overført resultat	19.671.011	16.004.477	14.699.385	10.714.054
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	20.753.729	16.830.668	20.753.731	16.830.669
12	Minoritetsinteresser	4.607.195	2.049.609	0	0
	Egenkapital i alt	25.360.924	18.880.277	20.753.731	16.830.669
13	Hensættelser til udskudt skat	231.891	308.136	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	231.891	308.136	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	24.195.571	9.425.538	0	0
14	Leasingforpligtelser	5.681.302	7.656.130	0	0
14	Anden gæld	629.622	672.494	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	30.506.495	17.754.162	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	874.457	195.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.266.574	3.496.954	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	155.158	97.378	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.888.873	8.149.806	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.038	0
	Gæld til associerede virksomheder	240.501	0	0	0
	Selskabsskat	0	6.620	38.412	137.597
	Anden gæld	3.191.392	6.186.730	96.694	1.514.962
	Periodeafgrænsningsposter	1.293.880	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	28.910.835	18.132.488	154.144	1.652.559
	Gældsforpligtelser i alt	59.417.330	35.886.650	154.144	1.652.559
	Passiver i alt	85.010.145	55.075.063	20.907.875	18.483.228
15	Oplysninger om dagsværdi				
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19						
Saldo pr. 01.01.19	125.000	0	13.178.775	54.000	1.571.679	14.929.454
Betalt udbytte	0	0	0	-54.000	0	-54.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	84.290	0	0	0	84.290
Forslag til resultatdisponering	0	561.601	2.825.702	55.300	477.930	3.920.533
Saldo pr. 31.12.19	125.000	645.891	16.004.477	55.300	2.049.609	18.880.277

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20						
Saldo pr. 01.01.20	125.000	645.891	16.004.477	55.300	2.049.609	18.880.277
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-55.300	55.300	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-55.300	0	-55.300
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	1.411.914	1.411.914
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-71.988	0	0	-71.988
Forslag til resultatdisponering	0	310.627	3.683.222	56.500	1.145.672	5.196.021
Saldo pr. 31.12.20	125.000	901.218	19.671.011	56.500	4.607.195	25.360.924

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19						
Saldo pr. 01.01.19	125.000	7.453.784	6.437.973	54.000	0	14.070.757
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-4.254.816	4.254.816	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-54.000	0	-54.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-628.692	0	0	0	-628.692
Forslag til resultatdisponering	0	3.366.039	21.265	55.300	0	3.442.604
Saldo pr. 31.12.19	125.000	5.936.315	10.714.054	55.300	0	16.830.669

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20						
Saldo pr. 01.01.20	125.000	5.936.315	10.714.054	55.300	0	16.830.669
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.082.493	2.082.493	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-55.300	0	-55.300
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.573.761	1.501.774	0	0	-71.987
Forslag til resultatdisponering	0	3.592.785	401.064	56.500	0	4.050.349
Saldo pr. 31.12.20	125.000	5.872.846	14.699.385	56.500	0	20.753.731

Øvrige egenkapitalbevægelser består af positive forskelsbeløb (goodwill) betalt ved overtagelse af minoritetsandele i dattervirksomheder, samt avancer på aktiverede forskelsbeløb opnået i forbindelse med salg af minoritetsandele i dattervirksomheder.

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	5.196.021	3.920.533
19 Reguleringer	4.078.234	2.558.882
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	4.899.908	1.369.073
Tilgodehavender	-679.853	-2.832.244
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.739.067	-3.745.951
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.403.178	2.962.533
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.830.199	4.232.826
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	331.736	256.492
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-829.377	-353.677
Betalt selskabsskat	-1.422.564	-978.210
Pengestrømme fra driften	15.909.994	3.157.431
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-125.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.740.080	-4.227.350
Salg af materielle anlægsaktiver	443.174	1.596.261
Køb af finansielle anlægsaktiver	-129.000	0
Køb af virksomhed	0	-4.277.033
Salg af virksomhed	1.650.000	187.500
Modtaget udbytte	55.300	0
Udlån	-255.327	0
Pengestrømme fra investeringer	-25.100.933	-6.720.622
Betalt udbytte	-393.387	-1.676.288
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	15.449.490	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	0	-187.603
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.974.828	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	672.494
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-42.872	0
Pengestrømme fra finansiering	13.038.403	-1.191.397
Årets samlede pengestrømme	3.847.464	-4.754.588
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	593.512	1.851.146
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.496.954	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	944.022	-2.903.442
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	10.210.596	593.512
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-9.266.574	-3.496.954
I alt	944.022	-2.903.442

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	11.561.564	11.906.869	0	0
Pensioner	1.417.105	1.374.436	0	0
Andre omkostninger til social sikring	285.866	276.507	0	0
Andre personaleomkostninger	306.931	433.562	0	0
I alt	13.571.466	13.991.374	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	34	33	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.651.276	2.880.925
Afskrivning på goodwill	0	0	-58.491	-76.487
I alt	0	0	3.592.785	2.804.438

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	310.627	561.601	310.627	561.601
I alt	310.627	561.601	310.627	561.601

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	185.761	96.344
Renteindtægter i øvrigt	91.225	65.181	21	173
Valutakursreguleringer	0	39.166	0	0
Øvrige finansielle indtægter	13.500	13.999	13.500	13.999
Øvrige finansielle indtægter	104.725	118.346	13.521	14.172
I alt	104.725	118.346	199.282	110.516

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra associerede virksomheder	501	0	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	458.786	181.539	11.317	1.656
Øvrige finansielle omkostninger	143.078	5.300	0	0
I alt	602.365	186.839	11.317	1.656

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	310.627	561.601	3.592.785	3.366.039
Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
Minoritetsinteresser	1.145.672	477.930	0	0
Overført resultat	3.683.222	2.825.702	401.064	21.265
I alt	5.196.021	3.920.533	4.050.349	3.442.604

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill	I alt
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	0	764.873	764.873
Tilgang i året	125.000	0	125.000
Afgang i året	0	-179.970	-179.970
Kostpris pr. 31.12.20	125.000	584.903	709.903
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0	-458.922	-458.922
Afskrivninger i året	-6.249	-58.491	-64.740
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	107.982	107.982
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-6.249	-409.431	-415.680
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	118.751	175.472	294.223

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver	
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.20	15.176.840	0	13.517.123	1.398.918
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	0	7.404.923
Tilgang i året	15.330.887	65.449	3.938.821	0
Afgang i året	0	0	-256.088	0
Kostpris pr. 31.12.20	30.507.727	65.449	17.199.856	8.803.841
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-1.424.966	0	-5.823.489	0
Afskrivninger i året	-260.837	-2.613	-2.101.336	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-1.685.803	-2.613	-7.924.825	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	28.821.924	62.836	9.275.031	8.803.841

9. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.20	0	592.685
Kostpris pr. 31.12.20	0	592.685
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	645.891
Årets resultat fra kapitalandele	0	310.627
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-55.300
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	901.218
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	1.493.903
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	7.308.866	592.685
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-794.118	0
Tilgang i året	340.000	0
Kostpris pr. 31.12.20	6.854.748	592.685
Opskrivninger pr. 01.01.20	5.749.347	645.892
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-1.035.853	0
Årets resultat fra kapitalandele	3.531.472	310.627
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.082.493	-55.300
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	119.804	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	6.282.277	901.219
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-458.922	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	107.982	0
Afskrivninger på goodwill	-58.491	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-409.431	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	12.727.594	1.493.904

9. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Dattervirksomheder:

Bilhuset Køge A/S, Køge	65%
Ejendomsselskabet T95 A/S, Køge	88%
Lokal Seniorboliger Stevns ApS, Stevns	100%
Stevns Leasing A/S, Stevns	85%

Associerede virksomheder:

Stevns Boligselskab ApS, Stevns	50%
---------------------------------	-----

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Tilgang i året	0	129.000
Kostpris pr. 31.12.20	0	129.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	129.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	1.662.939	0
Tilgang i året	3.563.847	0
Kostpris pr. 31.12.20	5.226.786	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	5.226.786	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

11. Varebeholdninger

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger, der ikke ejes pr. 31.12.20	5.681.302	7.656.130	0	0
---	-----------	-----------	---	---

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	2.049.609	1.571.679	0	0
Salg af minoritetsandele	1.411.914	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.145.672	477.930	0	0
I alt	4.607.195	2.049.609	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	308.136	429.079	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-76.245	-120.943	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	231.891	308.136	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	874.457	18.550.057	25.070.028	9.620.538
Leasingforpligtelser	0	0	5.681.302	7.656.130
Anden gæld	0	0	629.622	672.494
I alt	874.457	18.550.057	31.380.952	17.949.162

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.20	69.320
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	13.500
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 31.12.20	69.320
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	13.500

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på 3 måneder og en samlet ydelse på t.DKK 131.

Garantiforpligtelser

Koncernen har garanteret afvikling af leasingaftaler for i alt t.DKK 18.668 mod overtagelse af underliggende aktiver.

Koncernen har stillet betalingsgaranti overfor hovedentreprenør på t.DKK 2.500 i forbindelse med opførelse af fast ejendom.

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 134 til sikkerhed for betalinger til Stevns Kommune.

16. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 4.919.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 25.070 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 28.822.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Casper Michael Møller, Klavervej 21, 4600 Køge

Kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-211.257	-32.501
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.429.526	2.336.695
Andre driftsomkostninger	24.171	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-310.627	-561.601
Finansielle indtægter	-104.725	-118.346
Finansielle omkostninger	602.365	186.839
Skat af årets resultat	1.309.238	968.153
Øvrige reguleringer	339.543	-220.357
I alt	4.078.234	2.558.882

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	10	0
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab 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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved afhændelse af minoritetsandele i dattervirksomheder, som ikke medfører ophør af kontrol, indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.