ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

KARSTEN REE HOLDING B APS

Generatorvej 8D

2860 Søborg

CVR-nr. 36 39 35 48

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 8/5 2019

René Eghammer

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-5
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7-9
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10-20
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	21
Balance pr. 31. december 2018	22-23
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2018	24-25
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	26
Noter	27-40

Kunde nr. 996745

fa/jr

Selskab

Karsten Ree Holding B ApS
Generatorvej 8D
2860 Søborg

CVR-nummer 36 39 35 48

5. regnskabsår

Hjemsted: Gladsaxe

Direktion

René Eghammer

Karsten Ree

Bestyrelse

Karsten Ree

Oliver Ree

William Ree

Jesper Stagegaard

Hans Nielsen

Rikke Hesselund Ree

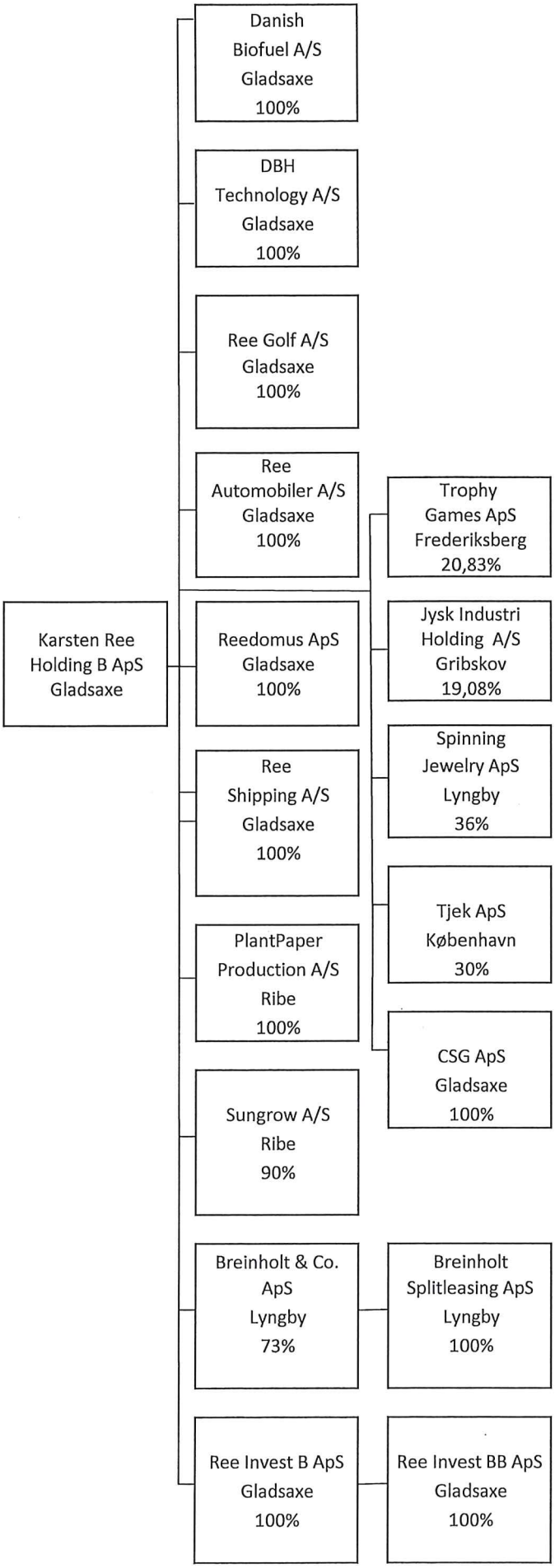
René Eghammer

Christian Ree

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor
John Richardt Søbjærg, statsautoriseret revisor


Danish Biofuel A/S Gladsaxe 100%
DBH Technology A/S Gladsaxe 100%
Ree Golf A/S Gladsaxe 100%
Ree Automobiler A/S Gladsaxe 100%
Trophy Games ApS Frederiksberg 20,83%
Karsten Ree Holding B ApS Gladsaxe
Reedomus ApS Gladsaxe 100%
Jysk Industri Holding A/S Gribskov 19,08%
Spinning Jewelry ApS Lyngby 36%
Ree Shipping A/S Gladsaxe 100%
Tjek ApS København 30%
PlantPaper Production A/S Ribe 100%
CSG ApS Gladsaxe 100%
Sungrow A/S Ribe 90%
Breinholt & Co. ApS Lyngby 73%
Breinholt Splitleasing ApS Lyngby 100%
Ree Invest B ApS Gladsaxe 100%
Ree Invest BB ApS Gladsaxe 100%

Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været udlejning af erhvervsejendomme, drift af golfbane, kommerciel udlejning af skibe og andre fartøjer til fritid og sport, handelsvirksomhed samt leasingvirksomhed.

Derudover deltager koncernen i investering i værdipapirer og udlån.

Moderselskabet:

Karsten Ree Holding B ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder samt drive finansiering og formueforvaltning samt handel og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat efter skat på t.kr. -215.741.

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat efter skat på t.kr. -216.390.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende på trods af udsving i finansielle poster.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr. 31. december 2018.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat i næste regnskabsår.

Redegørelse for Samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens indtægter kommer fra en bred vifte af forretningsområder, herunder leasingvirksomhed og udlejning af erhvervsejendomme mv. samt investeringer i værdipapirer og udlån. Der henvises til beskrivelsen under afsnittet "Væsentligste aktiviteter".

CSR politikker

Koncernens principper for samfundsansvar er at følge de gældende regler og normer i samfundet, herunder:

- Overholde gældende lovgivning på de markeder, hvor koncernen er tilstede
- Tage afstand fra alle former for korruption, bestikkelse og afpresning
- Overholde gældende menneskerettigheds- og arbejdstagerrettigheder, som er godkendt af FN eller andre relevante internationale organisationer og ratificeret i Danmark
- Gøre de omtalte principper gældende i samarbejde med væsentlige leverandører

CSR politikker, fortsat
På medarbejderområdet medfører principperne for samfundsansvar, at koncernen:

- Ikke tolererer diskrimination mv. på grund af race, hudfarve, køn, seksuel orientering, alder, handicap, sprog, religion, politisk overbevisning, kulturel baggrund eller etnicitet.
- Respekterer medarbejdernes forenings- og forhandlingsret samt retten til medlemskab af faglige organisationer og/eller til at indgå i selskabets bestyrelse eller afstå herfra

Endvidere har koncernen gennem indgående aftaler med forskellige partnere en helbredsforsikring, som sikrer medarbejdere hurtig behandling for mange typer sygdomme og lidelser, herunder psykologhjælp og en såkaldt forebyggeordning.

Koncernen har herudover en række forsikringer, herunder kritisk sygdomsdækning, som giver ret til godtgørelse for medarbejdere i tilfælde af kritisk sygdom.

Uanset, at selskabet har fokus på samfunds- og medarbejderansvar, er det fravalgt at udarbejde formelle politikker på området, udover koncernens personalehåndbog, der er under implementering i alle dattervirksomheder.

Miljøforhold
Koncernens miljøpolitik er vedvarende at reducere miljøpåvirkningen af koncernens aktiviteter, herunder en fortsat opmærksomhed på indkøb af køretøjer, som nedbringer brændstofforbrug og CO2-udslip. Denne udvikling vil fortsætte i forbindelse med koncernens aktiviteter.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn
Politikker
Koncernens politik og målsætning er, at rekruttering og udvælgelse af kandidater til ledende stillinger sker med udgangspunkt i en vurdering af kombinationen af kandidaternes faglige kvalifikationer og de påkrævede kompetencer, der tilsammen komplementerer virksomhedens strategi og det øvrige ledende organ mest optimalt.

Der sættes således gennem denne politik og målsætning fokus på en række indsatser og retningslinjer, der skal sikre, at alle, uanset køn og øvrige ligestillingsregler, vurderes ud fra ens kriterier. Rekruttering af øvrige medarbejdere i koncernen sker med udgangspunkt i samme politik og målsætning

Herudover er der også faste retningslinjer for, at alle medarbejder og ledere har lige muligheder for medarbejderudviklingssamtaler, faglig sparring og lederudvikling. Disse retningslinjer er med til at sikre den løbende faglige kompetenceudvikling af hver enkelt medarbejder.

Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen
Selskabet har sat et mål om 25 % kvindelige medlemmer i bestyrelsen i 2020. Målet blev fastsat i 2017, og er stadigvæk et gældende mål der sigtes efter.

Der vil årligt blive fulgt op på måltallet.

Resultater
Koncernen har for nuværende valgt ikke at have nedskrevne målbare CSR politikker. Som det fremgår ovenfor, er det et område, der har vores fokus, og som er en naturlig del af vores virksomhed. Vi har fravalgt nedskrevne politikker, da vi vurderer det for nuværende ikke vil bidrage til et øget resultat på området.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	59.779	169.028	487.460	462.092	453.022
Resultat af primær drift	-23.858	246.143	57.231	96.098	55.954
Finansielle poster, netto	-261.888	701.101	-37.147	208.499	266.329
Årets resultat	-215.741	798.366	12.278	236.532	238.458
Balance					
Balancesum	3.337.422	3.471.442	2.774.397	2.664.980	2.348.830
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.230	20.947	593.079	842.634	604.170
Investeret kapital	489.209	529.761	1.206.307	1.056.334	945.419
Egenkapital	2.036.005	2.251.472	1.452.913	1.432.364	1.195.831
Nøgletal i procent					
Afkast af investeret kapital	-5	28	5	10	6
Soliditetsgrad	61	65	52	54	51
Forrentning af egenkapital	-10	43	1	18	22

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for Karsten Ree Holding B ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af koncernens og og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 6. maj 2019

I direktionen

René Eghammer
Adm. direktør

Karsten Ree
Direktør

I bestyrelsen

Karsten Ree
Formand

Christian Ree
Næstformand

William Ree
Bestyrelsesmedlem

Oliver Ree
Bestyrelsesmedlem

Jesper Stagegaard
Bestyrelsesmedlem

Hans Nielsen
Bestyrelsesmedlem

Rikke Hesselund Ree
Bestyrelsesmedlem

René Eghammer
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i Karsten Ree Holding B ApS

Konklusion
Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Karsten Ree Holding B ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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 omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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 væsentlig 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 6. maj 2019

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(cvr-nr. 19263096)

Flemming Andreasen
statsautoriseret revisor
mne19759

John Richardt Søbjærg
statsautoriseret revisor
mne35453

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C (stor).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske 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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling i de tilknyttede virksomheder, opføres under periodeafgrænsningsposter. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste
Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af handelsvarer", andre driftsindtægter samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning
Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger
Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale- og adminitrationsomkostninger.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger
Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Nedskrivning af finansielle aktiver
Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter årets nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og andre tilgodehavender.

Skat af årets resultat og selskabsskat
Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskatte-pligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatningen med øvrige danske koncernselskaber. Skatte-effekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Immaterielle anlægsaktiver
Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger og gager, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviter

Udviklingsprojekter der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten af fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlæsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den forventede økonomiske brugstid:

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Erhvervede rettigheder	3 - 10 år
Goodwill	5 - 20 år

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Afskrivningsperioden for goodwill udgør sædvanligvis 5-20 år, idet der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvor den længere afskrivnings-periode vurderes at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre drifts-omkostninger.

Materielle anlægsaktiver
Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde og materielle anlægsaktiver under opførelse.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Grunde og bygninger	10 - 50 år	0-100 %
Installationer og forbedringer	5 - 25 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	3 - 10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 25 år	0-40 %

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasing
Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver
Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede og associerede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede og associerede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede og associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver
Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier og anparter.

Unoterede aktier og anparter er målt til kostpris.

I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver
Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

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

Under varebeholdninger indgår biler returneret efter ophør af leasingkontrakter, biler erhvervet i forbindelse med effektuering en af indgående tilbagekøbsforplgitelser samt biler erhvervet fra tredjemand.

Kostpriserne for leasingbiler returneret efter kontraktophør omfatter den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for kontraktens ophør. Kostprisen for andre biler er baseret på købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealisationsværdi 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
Udlån, finansiel leasing indregnes i balancen under omsætningsaktiver og måles til amortiseret kostpris, dvs. kostpris med fradrag af afdrag og stiftelsesprovision mv. samt nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse. Afdragene beregnes efter annuitetsprincippet og under hensyn til de enkelte leasingaftalers løbetid.

Øvrige tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

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

Værdipapirer og kapitalandele
Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER

Egenkapital
Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat
Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser
Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og selskabets pengestrømme for året samt koncernens og selskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital*}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

	KONCERN		MODER		
	2018	2017	2018	2017	Note
Nettoomsætning	59.779.358	169.028.446	0	0	1
Vareforbrug	-33.747.194	-59.290.233	0	0	
DÆKNINGSBIDRAG	26.032.164	109.738.213	0	0	
Andre driftsindtægter	4.284.063	330.691.612	3.104.200	3.284.636	
Eksterne omkostninger	-20.053.732	-46.093.155	-4.553.100	-8.327.795	
Personaleomkostninger	-22.170.951	-53.625.892	-5.501.547	-4.986.896	2
INDTJENINGSBIDRAG	-11.908.456	340.710.778	-6.950.447	-10.030.055	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-10.014.137	-94.567.813	-448.929	-422.240	7,8,10
Andre driftsomkostninger	-1.935.800	0	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-23.858.393	246.142.965	-7.399.376	-10.452.295	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.			-160.990.427	257.499.321	11,12
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	-383.266	-1.851.165	-383.266	-1.851.165	9,11
Andre finansielle indtægter	96.390.361	725.545.233	16.324.868	726.435.113	3
Nedskrivning finansielle aktiver	-4.000.000	0	0	0	
Øvrige finansielle omkostninger	-358.278.233	-24.444.568	-75.014.125	-20.709.279	4
RESULTAT FØR SKAT	-290.129.531	945.392.465	-227.462.326	950.921.695	
Skat af årets resultat	74.388.263	-147.026.918	11.072.173	-151.910.037	5
ÅRETS RESULTAT	-215.741.268	798.365.547	-216.390.153	799.011.658	6

AKTIVER	KONCERN		MODER		
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017	Note
Goodwill	6.621.184	5.897.132	0	0	7
Erhvervede rettigheder	3.370.628	3.399.338	0	0	7
Udviklingsprojekter under udførelse	0	0	0	0	7
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	9.991.812	9.296.470	0	0	20
Grunde og bygninger	244.515.413	238.934.458	5.680.304	5.680.304	8,10
Indretning af lejede lokaler	384.782	334.124	0	0	8,10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	26.253.341	28.233.261	278.770	727.699	8,10
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	271.153.537	267.501.844	5.959.074	6.408.003	20
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.210.503.056	258.082.964	11,12
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.361.419	2.337.371	3.361.419	2.337.371	9,11,12
Andre værdipapirer og kapitalandele	6.441.053	0	6.441.053	0	9,11
Andre tilgodehavender	2.182.807	1.341.922	429.562	461.339	9,11
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	11.985.279	3.679.293	1.220.735.090	260.881.674	
ANLÆGSAKTIVER	293.130.628	280.477.607	1.226.694.164	267.289.677	
Færdigvarer og handelsvarer	15.161.391	10.635.261	0	0	
Forudbetalinger for varer	1.413.431	0	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	16.574.822	10.635.261	0	0	20
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	125.453.551	116.923.909	1.013.232	1.055.182	20
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	102.697.961	32.246.226	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.847.757	1.583.119	4.847.757	1.583.119	
Andre tilgodehavender	94.324.723	145.806.670	90.629.365	142.019.569	
Tilgodehavende selskabsskat	551.341	0	551.341	178.467	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	200.086	0	5
Udskudte skatteaktiver	68.992.833	0	12.507.312	51.090	5
Periodeafgrænsningsposter	4.166.231	5.512.832	472.808	169.978	13
TILGODEHAVENDER	298.336.436	269.826.530	212.919.862	177.303.632	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	2.721.306.911	2.887.133.724	1.331.069.903	2.887.133.724	20
LIKVIDE BEHOLDNINGER	8.073.384	23.369.117	732.230	20.539.505	20
OMSÆTNINGSAKTIVER	3.044.291.553	3.190.964.632	1.544.721.995	3.084.976.861	
AKTIVER I ALT	3.337.422.181	3.471.442.239	2.771.416.158	3.352.266.537	

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

PASSIVER	KONCERN		MODER		
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017	Note
Virksomhedskapital	200.000	200.000	200.000	200.000	14
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0	
Overført resultat	2.029.048.148	2.245.438.302	2.029.048.149	2.245.438.302	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	
Minoritetsinteresser	6.756.461	5.834.124			
EGENKAPITAL	2.036.004.609	2.251.472.426	2.029.248.149	2.245.638.302	
Hensættelser til udskudt skat	0	7.095.665	0	0	5
HENSATTE FORPLIGTELSER	0	7.095.665	0	0	
Gæld til realkreditinstitutter	11.812.674	12.429.343	4.510.490	4.713.791	
Kreditinstitutter i øvrigt	4.243.725	3.652.608	0	0	
Anden gæld	4.536.018	3.810.165	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	20.592.417	19.892.116	4.510.490	4.713.791	15
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.008.000	1.164.125	200.000	200.000	15
Kreditinstitutter i øvrigt	1.247.361.975	1.165.512.440	731.649.796	1.087.833.367	
Modtagne forudbetalinger fra kunder	12.748.257	13.109.252	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.100.087	4.959.776	946.889	901.255	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.513.888	3.643.842	
Selskabsskat	0	389.365	0	0	5
Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0	0	8.678.011	
Anden gæld	11.574.874	7.826.675	3.346.947	657.969	
Periodeafgrænsningsposter	31.962	20.400	0	0	16
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	1.280.825.155	1.192.982.033	737.657.520	1.101.914.444	
GÆLDSFORPLIGTELSER	1.301.417.572	1.212.874.149	742.168.010	1.106.628.235	
PASSIVER I ALT	3.337.422.181	3.471.442.239	2.771.416.158	3.352.266.537	

6 Resultatdisponering
17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
18 Eventualaktiver
19 Eventualforpligtelser
20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
21 Kontraktlige forpligtelser
22 Nærtstående parter
23 Reguleringer

inforevision

EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 31. DECEMBER 2018

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom-hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets-interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2017	200.000	0	1.446.426.644	0	6.286.192	1.452.912.836
Udloddet udbytte				0	0	0
Tilgang/afgang i året					194.043	194.043
Overført via resultatdisponeringen		0	799.011.658	0	-646.111	798.365.547
Egenkapital pr. 1/1 2018	200.000	0	2.245.438.302	0	5.834.124	2.251.472.426
Udloddet udbytte				0	0	0
Tilgang/afgang i året					273.451	273.451
Overført via resultatdisponeringen		0	-216.390.154	0	648.886	-215.741.268
Egenkapital pr. 31/12 2018	200.000	0	2.029.048.148	0	6.756.461	2.036.004.609

inforevision

Egenkapitalopgørelse

	MODER				
	Virksom-hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2017	200.000	130.983.632	1.315.443.012	0	1.446.626.644
Udloddet udbytte				0	0
Overført via resultatdisponeringen		-130.983.632	929.995.290	0	799.011.658
Egenkapital pr. 1/1 2018	200.000	0	2.245.438.302	0	2.245.638.302
Udloddet udbytte				0	0
Overført via resultatdisponeringen		0	-216.390.153	0	-216.390.153
Egenkapital pr. 31/12 2018	200.000	0	2.029.048.149	0	2.029.248.149

infoRevision

	KONCERN		MODER		
	2018	2017	2018	2017	Note
Årets resultat	-215.741.268	798.365.547	-216.390.153	799.011.658	
Af- og nedskr. på anlægsaktiver	10.014.137	94.567.813	448.929	422.240	
Reguleringer	189.728.675	-552.222.581	208.990.777	-809.463.953	23
Ændring i varebeholdninger	-5.939.561	-1.717.449	0	0	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-8.529.642	-15.485.904	41.950	357.917	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	3.140.311	68.711.818	45.634	90.554	
Andre ændringer i driftskapital	51.737.889	-214.023.939	-38.634.787	-18.609.236	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	24.410.541	178.195.304	-45.497.650	-28.190.821	
Renteindbetalinger og lignende	96.390.361	725.545.233	16.324.868	726.435.113	
Renteudbetalinger og lignende	-358.278.233	-24.444.568	-75.014.125	-20.709.279	
Betalt/refunderet selskabsskat	-2.524.290	-139.148.999	-1.956.458	-140.246.792	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-240.001.621	740.146.970	-106.143.365	537.288.221	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.115.141	-1.649.409	0	0	
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.230.447	-17.244.127	0	-180.319	
Salg af materielle anlægsaktiver	2.411.900	0	0	0	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-7.580.948	-1.897.133	-1.113.340.859	-5.633.133	
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	0	0	308.843.331	
Salg af virksomhed	0	308.843.331	0	0	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-23.514.636	288.052.662	-1.113.340.859	303.029.879	
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-995.669	-13.018.348	-203.301	-199.844	
Betaling af langfristet gæld i øvrigt	553.728	2.171.372	0	0	
Betaling af finansielle leasingforpligtelser	0	-12.656.383	0	0	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	986.117	8.266.840	0	0	
Modtaget udbytte	0	0	0	245.503.500	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS-AKTIVITET	544.176	-15.236.519	-203.301	245.303.656	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-262.972.081	1.012.963.113	-1.219.687.525	1.085.621.756	
Likvider pr. 1/1 2018	1.744.990.401	732.027.288	1.819.839.862	734.218.106	
LIKVIDER PR. 31/12 2018	1.482.018.320	1.744.990.401	600.152.337	1.819.839.862	
Som kan specificeres således:					
Værdipapirer	2.721.306.911	2.887.133.724	1.331.069.903	2.887.133.724	
Likvide beholdninger	8.073.384	23.369.117	732.230	20.539.505	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-1.247.361.975	-1.165.512.440	-731.649.796	-1.087.833.367	
LIKVIDER PR. 31/12 2018	1.482.018.320	1.744.990.401	600.152.337	1.819.839.862	

	KONCERN		MODER	
1 Nettoomsætning	2018	2017	2018	2017
Udlejning og leasing af personbiler	29.772.572	146.459.983	0	0
Øvrig omsætning	30.006.786	22.568.463	0	0
I ALT	59.779.358	169.028.446	0	0

	KONCERN		MODER	
2 Personaleomkostninger	2018	2017	2018	2017
Gager og lønninger	20.205.494	49.079.674	5.034.068	4.432.845
Pensioner	932.880	3.327.756	267.706	229.506
Andre omkostninger til social sikring	271.424	441.248	59.793	47.870
Personaleomkostninger i øvrigt	761.153	777.214	139.980	276.675
I ALT	22.170.951	53.625.892	5.501.547	4.986.896
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	46	114	6	6

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

	KONCERN		MODER	
3 Andre finansielle indtægter	2018	2017	2018	2017
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.750.028	1.563.110
Finansielle indtægter i øvrigt	96.390.361	725.545.233	13.574.840	724.872.003
I ALT	96.390.361	725.545.233	16.324.868	726.435.113

	KONCERN		MODER	
4 Øvrige finansielle omkostninger	2018	2017	2018	2017
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	101.071	111.031
Finansielle omkostninger i øvrigt	358.278.233	24.444.568	74.913.054	20.598.248
I ALT	358.278.233	24.444.568	75.014.125	20.709.279

5 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat

	KONCERN		MODER	
Skat af årets resultat:	2018	2017	2018	2017
Skat af årets skattepligtige indkomst	51.354	141.892.727	-200.086	150.916.811
Indeholdt udbytteskat udland	1.584.135	1.119.724	1.584.135	1.095.195
Regulering tidligere år	0	-104.403	0	-101.805
Udskudt skat	-76.023.751	4.118.870	-12.456.221	-164
I ALT	-74.388.263	147.026.918	-11.072.173	151.910.037

Skyldig selskabsskat:	2018	2017	2018	2017
Skyldig pr. 1/1 2018	389.365	-3.366.951	-178.467	-3.366.951
Regulering tidligere år	0	99.207	0	101.805
Betalt vedrørende tidligere år	-389.365	3.267.744	178.467	3.265.146
Betalt acontoskat	0	-140.000.000	0	-140.000.000
Udbytteskat	-550.790	-2.416.743	-550.790	-2.416.743
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	142.806.632	-200.086	150.916.811
Sambeskatningsbidrag	0	0	200.086	-8.678.011
Rentegodtgørelse/rentetillæg	-551	-524	-551	-524
SKYLDIG PR. 31/12 2018	-551.341	389.365	-551.341	-178.467

Udskudt skat:	2018	2017	2018	2017
Udskudt skat pr. 1/1 2018	7.095.665	110.683.210	-51.090	-50.927
Tilgang/afgang i året	0	-107.706.416	0	0
Regulering tidligere år	-116.101	0	0	0
Årets udskudte skat	-75.972.397	4.118.870	-12.456.221	-164
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2018	-68.992.833	7.095.665	-12.507.312	-51.090

Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:	2018	2017	2018	2017
Immaterielle anlægsaktiver	-55.741	-155.717	0	0
Materielle anlægsaktiver	12.024.631	9.010.395	-109.622	-51.090
Omsætningsaktiver	77.913	38.459	16.646	0
Gældsforpligtelser	-171.084	-175.007	0	0
Underskud til fremførsel	-80.868.552	-1.622.465	-12.414.336	0
I ALT	-68.992.833	7.095.665	-12.507.312	-51.090

	KONCERN		MODER	
6 Resultatdisponering	2018	2017	2018	2017
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	-130.983.632
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Overført resultat	-216.390.154	799.011.658	-216.390.153	929.995.290
Minoritetsaktionærers andel af årets resultat	648.886	-646.111	0	0
ÅRETS RESULTAT	-215.741.268	798.365.547	-216.390.153	799.011.658

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt, immaterielle aktiver

	KONCERNEN				
	Goodwill	Erhvervede rettigheder	Udviklings-projekter	I ALT	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	35.429.671	5.830.422	39.587.897	80.847.990	147.409.185
Regulering tidligere år	0	848.284		848.284	0
Tilgang i året	2.948.214	166.927	0	3.115.141	1.649.409
Afgang i året	-26.328.885	0	0	-26.328.885	-68.210.604
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	12.049.000	6.845.633	39.587.897	58.482.530	80.847.990
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	29.532.539	2.431.084	39.587.897	71.551.520	81.736.899
Regulering tidligere år	0	575.000	0	575.000	0
Årets afskrivninger	2.224.162	468.921	0	2.693.083	6.621.757
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	39.587.897
Af- og nedskrivninger, afgang i året	-26.328.885	0	0	-26.328.885	-56.395.033
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	5.427.816	3.475.005	39.587.897	48.490.718	71.551.520
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	6.621.184	3.370.628	0	9.991.812	9.296.470

inforevision

8 Anlægs- og afskrivningsoversigt, materielle aktiver

	KONCERNEN				
	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	271.780.917	556.872	74.538.390	346.876.179	1.457.333.117
Tilgang i året	12.436.340	162.032	2.632.075	15.230.447	20.947.498
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0	-3.146.499
Afgang i året	-4.257.700	0	-841.680	-5.099.380	-1.128.257.937
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	279.959.557	718.904	76.328.785	357.007.246	346.876.179
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	32.846.459	222.748	46.305.129	79.374.335	352.146.492
Årets afskrivninger	2.597.685	111.374	4.611.995	7.321.054	48.358.159
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	-841.680	-841.680	-321.130.316
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	35.444.144	334.122	50.075.444	85.853.709	79.374.335
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	244.515.413	384.782	26.253.341	271.153.537	267.501.844

inforevision

9 Anlægsoversigt, finansielle aktiver

	KONCERNEN				
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	20.607.385	0	1.341.922	21.949.307	25.199.706
Tilgang i året	0	6.441.053	1.139.895	7.580.948	1.897.133
Afgang i året	0	0	-299.010	-299.010	-5.147.532
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	20.607.385	6.441.053	2.182.807	29.231.245	21.949.307
Opskrivninger pr. 1/1 2018	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	0	0	0	0	0
Nedskrivninger pr. 1/1 2018	22.609.951	0	0	22.609.951	22.166.379
Årets nedskrivninger	383.266	0	0	383.266	1.851.165
Gældseftergivelse	0	0	0	0	0
Modtaget udbytte	0	0	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	-1.407.593
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	22.993.217	0	0	22.993.217	22.609.951
Modregnet i tilgodehavender	5.747.251	0	0	5.747.251	4.339.937
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	3.361.419	6.441.053	2.182.807	11.985.279	3.679.293

inforevision

10 Anlægs- og afskrivningsoversigt, materielle aktiver

	MODER			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	5.680.304	2.638.659	8.318.963	8.138.644
Tilgang i året	0	0	0	180.319
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	5.680.304	2.638.659	8.318.963	8.318.963
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	0	1.910.960	1.910.960	1.488.720
Årets afskrivninger	0	448.929	448.929	422.240
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	0	2.359.889	2.359.889	1.910.960
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	5.680.304	278.770	5.959.074	6.408.003

inforevision

11 Anlægsoversigt, finansielle aktiver

	MODER					
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	177.826.498	20.607.385	0	461.339	198.895.222	323.588.333
Tilgang i året	1.106.887.500	0	6.441.053	12.306	1.113.340.859	5.633.133
Afgang i året	0	0	0	-44.083	-44.083	-130.326.244
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	1.284.713.998	20.607.385	6.441.053	429.562	1.312.191.998	198.895.222
Opskrivninger pr. 1/1 2018	78.089.928	0	0	0	78.089.928	356.142.915
Overførsler i året til/fra andre poster	74.210.942	0	0	0	74.210.942	-1.407.593
Årets opskrivninger	-160.990.427	0	0	0	-160.990.427	-51.344.010
Gældeftergivelse	8.689.557	0	0	0	8.689.557	3.074.636
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0	-228.376.021
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	0	0	0	0	0	78.089.928
Nedskrivninger pr. 1/1 2018	0	22.609.951	0	0	22.609.951	22.166.379
Overførsler i året til/fra andre poster	74.210.942	0	0	0	74.210.942	-1.407.593
Årets nedskrivninger	0	383.266	0	0	383.266	1.851.165
Modtaget udbytte i året	0	0	0	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018	74.210.942	22.993.217	0	0	97.204.159	22.609.951
Modregnet i tilgodehavender	0	5.747.251	0	0	5.747.251	6.506.475
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	1.210.503.056	3.361.419	6.441.053	429.562	1.220.735.090	260.881.674

inforevision

12 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

					Karsten Ree Holding B ApS's andel	
	Ejerandel	Selskabs-kapital	Årets resultat	Egen-kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
Tilknyttede virksomheder:						
CSG ApS, Gladsaxe	100%	50.000	-2.447.506	2.602.494	-1.772.781	2.602.494
Danish Biofuel A/S, Gladsaxe	100%	142.000.000	36.106	141.795.470	36.106	141.795.470
DBH Technology A/S, Gladsaxe	100%	2.126.300	-26.953	-2.095	-26.953	-2.095
Ree Automobiler A/S, Gladsaxe	100%	2.000.000	6.781	6.003.204	6.781	6.003.204
Ree Invest B ApS, Gladsaxe	100%	150.000	-143.722.251	956.927.749	-143.722.251	956.927.749
Ree Golf A/S, Gladsaxe	100%	500.000	-1.879.859	21.402.874	-1.879.859	21.402.874
Ree Shipping A/S, Gladsaxe	100%	500.000	-5.833.162	2.831.884	-5.833.162	2.831.884
Reedomus ApS, Gladsaxe	100%	1.000.000	-2.389.043	54.564.093	-2.389.043	54.564.093
Breinholt & Co. ApS, Lyngby	73%	575.540	4.207.874	24.511.840	2.883.845	17.893.643
PlantPaper Production A/S, Ribe	100%	500.000	-1.861.242	286.501	-1.861.242	286.501
Sungrow A/S, Ribe	90%	1.375.000	-4.872.401	1.382.649	-4.359.373	1.244.384
			-158.781.656	1.212.306.663	-158.917.932	1.205.550.205
Koncerngoodwill					-2.072.495	4.952.851
I ALT					-160.990.427	1.210.503.056

infoRevision

12 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder, fortsat

					Karsten Ree Holding B ApS's andel	
	Ejerandel	Selskabs-kapital	Årets resultat	Egen-kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
Tilknyttede virksomheder under Breinholt & Co ApS:						
Breinholt Splitleasing ApS, Lyngby	100%	50.000	364.218	1.060.635		
Tilknyttede virksomheder under Ree Invest B ApS:						
Ree Invest BB ApS, Gladsaxe	100%	100.001	77.956.727	2.086.727		
INDIREKTE EJERANDELE I ALT			78.320.945	3.147.362		
Associerede virksomheder:						
Spinning Jewelry ApS, Lyngby	36%	6.524.480			-1.407.314	-5.747.251
- Modregnes i tilgodehavende						5.747.251
Trophy Games ApS, København	21%	250.000	1.566.625	2.600.266	326.386	564.344
Tjek A/S, København	30%	166.667			765.533	2.661.333
			1.566.625	2.600.266	-315.394	3.225.677
Koncerngoodwill					-67.872	135.742
I ALT					-383.266	3.361.419

infoRevision

	KONCERN		MODER	
13 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
Forsikringer og kontingenter	1.172.724	639.164	472.808	169.978
Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	2.993.507	4.873.668	0	0
I ALT	4.166.231	5.512.832	472.808	169.978

14 Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 200 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er opdelt i A-anparter nom.kr. 10.000 og B-anparter nom.kr. 190.000.

	KONCERN		MODER	
15 Langfristede gældsforpligtelser	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
Gæld til realkreditinstitutter	11.812.674	12.429.343	4.510.490	4.713.791
Kreditinstitutter i øvrigt	4.243.725	3.652.608	0	0
Anden gæld	4.536.018	3.810.165	0	0
I ALT	20.592.417	19.892.116	4.510.490	4.713.791
Kortfristet del af langfristet gæld:				
Gæld til realkreditinstitutter	613.000	992.000	200.000	200.000
Kreditinstitutter i øvrigt	395.000	0	0	0
Anden gæld	0	172.125	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	1.008.000	1.164.125	200.000	200.000
Gæld som forfalder efter 5 år:				
Gæld til realkreditinstitutter	9.381.644	9.998.644	3.741.644	3.944.644
Anden gæld	0	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	9.381.644	9.998.644	3.741.644	3.944.644

16 Periodeafgrænsningsposter (gældsforpligtelser)	KONCERN		MODER	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
Husleje, abonnementer, mv.	31.962	20.400	0	0
I ALT	31.962	20.400	0	0

17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	KONCERN		MODER	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
Honorar for lovpligtig revision	592.750	515.250	0	0
Honorar for andre erklæringsopgaver	0	0	0	0
Honorar for skatterådgivning og andre ydelser	120.351	299.488	0	0
I ALT	713.101	814.738	0	0

18 Eventualaktiver

Koncernen:

Koncernen har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 10.838.896, som følge af uudnyttede skattemæssige særunderskud samt skattemæssige mindreafskrivninger på udviklingsprojekter.

19 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har i henhold til reglerne i registreringsafgiftsloven betalt forholdsmæssig registreringsafgift på motorkøretøjer. Som følge heraf hæfter koncernen for fremtidig registreringsafgift på de pågældende køretøjer.

Moderselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Værdipapirer med en balanceværdi på kr. 2.721.306.911 er deponeret til sikkerhed overfor kortfristet gæld til kreditinstitutter, som på balacendagen udgør kr. 1.161.647.898.

Værdipapirer med en balanceværdi på kr. 2.721.306.911 er deponeret til sikkerhed overfor tredjemands engagementer med kreditinstitut.

Ejerpantebrev, nom.kr. 5.500.000, i koncernens produktionsanlæg med en balanceværdi på kr. 4.149.676 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut med en balanceværdi på kr. 3.820.987.

Virksomhedspant, nom. kr. 46.000.000, i koncernens immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, varelager og debitorer med en balanceværdi på kr. 127.667.985 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut med en balanceværdi på kr. 84.753.315.

Moderselskabet:

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor to af selskabets tilknyttede virksomheders engagement med kreditinstitut.

Likvide beholdninger med en balanceværdi på kr. 72.308 er deponeret til sikkerhed overfor tredjemands engagementer med kreditinstitut.

Værdipapirer med en balanceværdi på kr. 1.331.069.903 er deponeret til sikkerhed overfor kortfristet gæld til kreditinstitutter, som på balacendagen udgør kr. 731.649.796.

Værdipapirer med en balanceværdi på kr. 12.301.879 er deponeret til sikkerhed overfor tredjemands engagementer med kreditinstitut.

21 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået aftale om leje af grund i Marselisborg Århus, hvor lejeaftalen er uopsigelig indtil 31. december 2030. Grundlejen i resten af perioden udgør i størrelsesorden kr. 31.100.000.

22 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter tilknyttede virksomheder, selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere.

Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige anpartshavere eller andre nærstående parter ud over nomalt ledelsesvederlag.

	KONCERN		MODER	
23 Reguleringer	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	1.845.800	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	160.990.427	-257.499.321
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	383.266	1.851.165	383.266	1.851.165
Andre finansielle indtægter	-96.390.361	-725.545.233	-16.324.868	-726.435.113
Øvrige finansielle omkostninger	358.278.233	24.444.568	75.014.125	20.709.279
Skat af årets skattepligtige indkomst	51.354	141.892.727	-200.086	150.916.811
Indeholdt udbytteskat udland	1.584.135	1.119.724	1.584.135	1.095.195
Regulering tidligere år	0	-104.403	0	-101.805
Regulering af udskudt skat	-76.023.751	4.118.870	-12.456.221	-164
I ALT	189.728.675	-552.222.581	208.990.777	-809.463.953