

Rea Gruppen Holding ApS

Københavnsvej 176, 4000 Roskilde
CVR-nr. 36 70 08 74

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.03.20

Brian Höyer
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 - 33

Selskabet

Rea Gruppen Holding ApS
Københavnsvej 176
4000 Roskilde
Hjemsted: Roskilde
CVR-nr.: 36 70 08 74
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

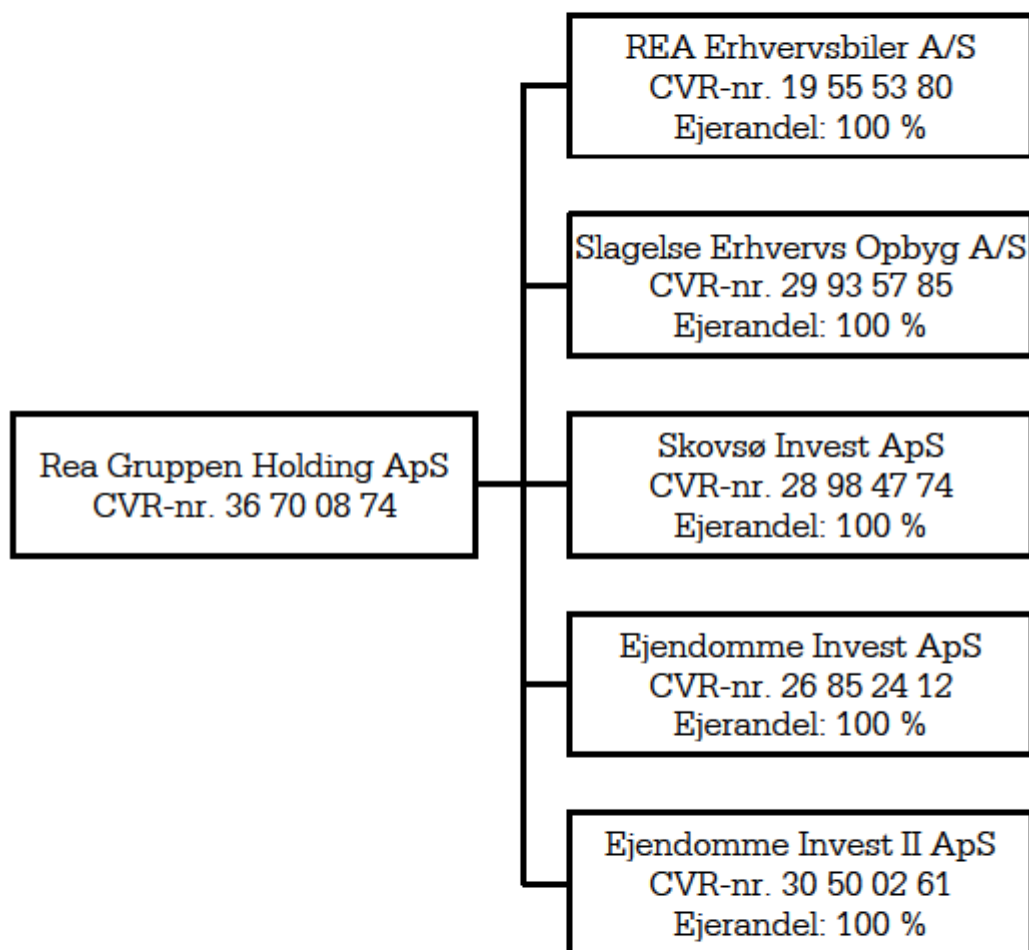
Gert Torben Hansen

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker
Gert Torben Hansen
Henrik Ejgil Jørgensen
Jørgen Wenshøj

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Rea Gruppen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 26. marts 2020

Direktionen

Gert Torben Hansen

Bestyrelsen

Christian Pagaard Junker
Formand

Gert Torben Hansen

Henrik Ejgil Jørgensen

Jørgen Wenshøj

Til kapitalejeren i Rea Gruppen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rea Gruppen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 26. marts 2020

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	2019	2018	01.10.17		2015/16
			31.12.17	2016/17	
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	6.371	4.723	1.528	5.348	2.699
Indeks	236	175	57	198	100
Finansielle poster i alt	-811	-505	-134	-1.036	-978
Indeks	83	52	14	106	100
Årets resultat	4.318	3.678	1.079	3.300	2.064
Indeks	209	178	52	160	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	112.940	113.436	83.963	78.651	62.037
Indeks	182	183	135	127	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23	23	23	402	114
Indeks	20	20	20	353	100
Egenkapital	25.632	21.314	17.635	16.546	13.202
Indeks	194	161	134	125	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	8.539	545	2.385	-2.867	172
Investeringer	62	-28.872	-23	-402	-114
Finansiering	998	-4.225	-178	2.134	-1.174
Årets pengestrømme	9.599	-32.552	2.184	-1.135	-1.116

Nøgletal

	2019	2018	01.10.17 31.12.17	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	18%	19%	6%	22%	17%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	23%	19%	21%	21%	21%

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

Selskabets aktiviteter består i at fungere som holdingselskab gennem direkte eller indirekte kapitalinteresser i andre virksomheder.

Koncernen er Iveco-forhandler gennem REA Erhvervsbiler A/S og har forhandling og værksted i Roskilde, Slagelse, Glostrup og Næstved. Derudover producerer og sælger koncernen kundetilpassede opbygninger af vare- og lastvogne gennem Slagelse Erhvevs Opbyg A/S.

Usædvanlige forhold

Fejl i opgørelse af tilgodehavender, varebeholdning og leverandører

I dattervirksomheden REA Erhvervsbiler A/S er der konstateret en væsentlig fejl i sidste års årsrapport.

Selskabet har i 2018 foretaget forkert opgørelse af tilgodehavender, varebeholdninger og leverandører som følge af fejlregistreringer. Posterne er som konsekvens heraf korrigeret. Rettelsen af fejlen indebærer ingen påvirkning af egenkapitalen eller balancesummen pr. 31.12.19. Fejlen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2019 med t.DKK 1.930 og en tilsvarende negativ påvirkning af årets resultat for 2018.

Sammenligningstal for 2018 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte i egenkapitalen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 4.318.072. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.631.725.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år.

Coronavirus vil få indflydelse på forventningerne til 2020, men det vil være vanskeligt at forudsige konsekvenserne heraf.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK
	50.465.212	37.611	-31.595	-146
	50.465.212	37.611	-31.595	-146
1	-42.629.973	-32.156	0	0
	7.835.239	5.455	-31.595	-146
	7.835.239	5.455	-31.595	-146
	-1.464.098	-732	0	0
	6.371.141	4.723	-31.595	-146
	6.371.141	4.723	-31.595	-146
2	0	0	4.310.170	3.792
3	365.621	273	42.165	0
4	-1.176.435	-778	-446	0
	5.560.327	4.218	4.320.294	3.646
	5.560.327	4.218	4.320.294	3.646
	-1.242.255	-540	-2.222	32
	4.318.072	3.678	4.318.072	3.678
	4.318.072	3.678	4.318.072	3.678
5				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK
	Goodwill	3.230.000	3.610	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.230.000	3.610	0	0
	Grunde og bygninger	21.662.824	21.637	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	196.964	284	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.900.349	2.485	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	23.760.137	24.406	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.830.561	19.520
9	Deposita	1.041.800	1.542	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.041.800	1.542	23.830.561	19.520
	Anlægsaktiver i alt	28.031.937	29.558	23.830.561	19.520
	Råvarer og hjælpematerialer	2.558.236	1.703	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	51.299.191	46.330	0	0
	Varebeholdninger i alt	53.857.427	48.033	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.108.957	3.857	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.681.665	24.545	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.837.939	41
	Andre tilgodehavender	3.115.027	4.861	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	60.772	110	0	0
	Tilgodehavender i alt	30.966.421	33.373	1.837.939	41
	Likvide beholdninger	84.179	2.472	52.462	2.084
	Omsætningsaktiver i alt	84.908.027	83.878	1.890.401	2.125
	Aktiver i alt	112.939.964	113.436	25.720.962	21.645

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK	
PASSIVER					
	Selskabskapital	500.000	500	500.000	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.472.839	7.163
	Overført resultat	25.131.725	20.814	13.658.886	13.651
	Egenkapital i alt	25.631.725	21.314	25.631.725	21.314
12	Hensættelser til udskudt skat	1.484.165	1.387	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.484.165	1.387	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	9.070.179	9.653	0	0
13	Deposita	72.000	72	0	0
13	Anden gæld	4.580.279	3.010	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.722.458	12.735	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	580.458	570	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	30.308.738	42.296	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	22.366	22	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.831.262	28.502	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	265
	Deposita	346.352	306	0	0
	Selskabsskat	657.131	260	59.237	37
	Anden gæld	7.355.309	6.044	30.000	29
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	72.101.616	78.000	89.237	331
	Gældsforpligtelser i alt	85.824.074	90.735	89.237	331
	Passiver i alt	112.939.964	113.436	25.720.962	21.645

14 Eventualforpligtelser

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	500.000	0	17.135.174	17.635.174
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.678.479	3.678.479
Saldo pr. 31.12.18	500.000	0	20.813.653	21.313.653
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500.000	0	20.813.653	21.313.653
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.318.072	4.318.072
Saldo pr. 31.12.19	500.000	0	25.131.725	25.631.725
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	500.000	5.614.023	11.521.151	17.635.174
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.548.646	2.129.833	3.678.479
Saldo pr. 31.12.18	500.000	7.162.669	13.650.984	21.313.653
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500.000	7.162.669	13.650.984	21.313.653
Forslag til resultatdisponering	0	4.310.170	7.902	4.318.072
Saldo pr. 31.12.19	500.000	11.472.839	13.658.886	25.631.725

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 t.DKK
Årets resultat	4.318.072	3.678
16 Reguleringer	3.023.339	-140
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.824.742	5.331
Tilgodehavender	2.406.032	-4.195
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.329.006	-3.217
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.825.238	-408
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.076.945	1.049
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	365.621	273
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.176.435	-777
Betalt selskabsskat	-726.770	0
Pengestrømme fra driften	8.539.361	545
Køb af materielle anlægsaktiver	-477.742	-965
Salg af materielle anlægsaktiver	39.900	9.520
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-817
Salg af finansielle anlægsaktiver	500.000	-36.610
Pengestrømme fra investeringer	62.158	-28.872
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-572.408	-3.818
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	-726
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.569.981	319
Pengestrømme fra finansiering	997.573	-4.225
Årets samlede pengestrømme	9.599.092	-32.552
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.472.064	1.799
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-42.295.715	-9.071
Likvide beholdninger ved årets slutning	-30.224.559	-39.824
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	84.179	2.472
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-30.308.738	-42.296
I alt	-30.224.559	-39.824

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	36.912.058	28.130	0	0
Pensioner	4.381.579	2.633	0	0
Andre omkostninger til social sikring	768.988	373	0	0
Andre personaleomkostninger	567.348	1.020	0	0
I alt	42.629.973	32.156	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	82	61	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.454.971	1.325	0	0
--------------------------------------	-----------	-------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.310.170	3.792
I alt	0	0	4.310.170	3.792

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	42.165	0
Renteindtægter i øvrigt	365.621	273	0	0
I alt	365.621	273	42.165	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.167.450	743	446	0
Valutakursreguleringer	1.436	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	7.549	35	0	0
I alt	1.176.435	778	446	0

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.310.170	-1.930
Overført resultat	4.318.072	3.678	7.902	5.608
I alt	4.318.072	3.678	4.318.072	3.678

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	3.800.000
Kostpris pr. 31.12.19	3.800.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-190.000
Afskrivninger i året	-380.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-570.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	3.230.000

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	28.733.580	908.341	7.169.950
Tilgang i året	424.684	0	53.058
Afgang i året	0	-548.001	-39.900
Kostpris pr. 31.12.19	29.158.264	360.340	7.183.108
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-7.096.576	-624.327	-4.684.575
Afskrivninger i året	-398.864	-87.050	-598.848
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	548.001	664
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-7.495.440	-163.376	-5.282.759
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	21.662.824	196.964	1.900.349

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	12.357.722
Kostpris pr. 31.12.19	12.357.722
Opskrivninger pr. 01.01.19	7.162.669
Årets resultat fra kapitalandele	4.310.170
Opskrivninger pr. 31.12.19	11.472.839
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	23.830.561

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Ringsted Erhvervs Auto A/S, Ringsted	100%	11.675.509	2.030.942
Slagelse Erhvervs Opbyg A/S, Slagelse	100%	6.285.531	1.379.422
Skovsø Invest ApS, Slagelse	100%	1.750.055	621.384
Ejendomme Invest ApS, Ringsted	100%	1.723.169	137.691
Ejendomme Invest II ApS, Ringsted	100%	2.396.260	140.731

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	1.541.800
Tilgang i året	0
Afgang i året	-500.000
Kostpris pr. 31.12.19	1.041.800

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	2.108.957	3.857	0	0
Igangværende arbejder	2.108.957	3.857	0	0
I alt	2.112.814	3.857	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	60.772	41	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	0	69	0	0
I alt	60.772	110	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	1.386.521	1.188	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	97.644	199	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.19	1.484.165	1.387	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.19 DKK	Gæld i alt 31.12.18 t.DKK
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	580.458	6.781.946	9.650.637	10.223
Deposita	0	0	72.000	72
Anden gæld	0	0	4.580.279	3.010
I alt	580.458	6.781.946	14.302.916	13.305

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 56 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 5.688.

Koncernen har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 162, i alt t.DKK 975.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 9.651 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 21.663.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	2019 DKK	2018 t.DKK
16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-493.828	-1.775
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.464.098	732
Finansielle indtægter	-365.621	-273
Finansielle omkostninger	1.176.435	777
Skat af årets resultat	1.242.255	540
Øvrige reguleringer	0	-141
I alt	3.023.339	-140

17. 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.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2018.

Væsentlig fejl i en dattervirksomhed

I dattervirksomheden REA Erhvervsbiler A/S er der konstateret en væsentlig fejl i sidste års årsrapport.

Selskabet har i 2018 foretaget forkert opgørelse af tilgodehavender, varebeholdninger og leverandører som følge af fejlregistreringer. Posterne er som konsekvens heraf korrigeret. Rettelsen af fejlen indebærer ingen påvirkning af egenkapitalen eller balancesummen pr. 31.12.19. Fejlen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2019 med t.DKK 1.930 og en tilsvarende negativ påvirkning af årets resultat for 2018.

Sammenligningstal for 2018 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte i egenkapitalen.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, 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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

Indtægter ved 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.

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

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter.

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.

Ejendomsomkostninger

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-5	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".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta 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***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 og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner 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".

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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