

# Rea Gruppen Holding ApS

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

## Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 17.03.21

Allan Thalmar Andersen  
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**

---

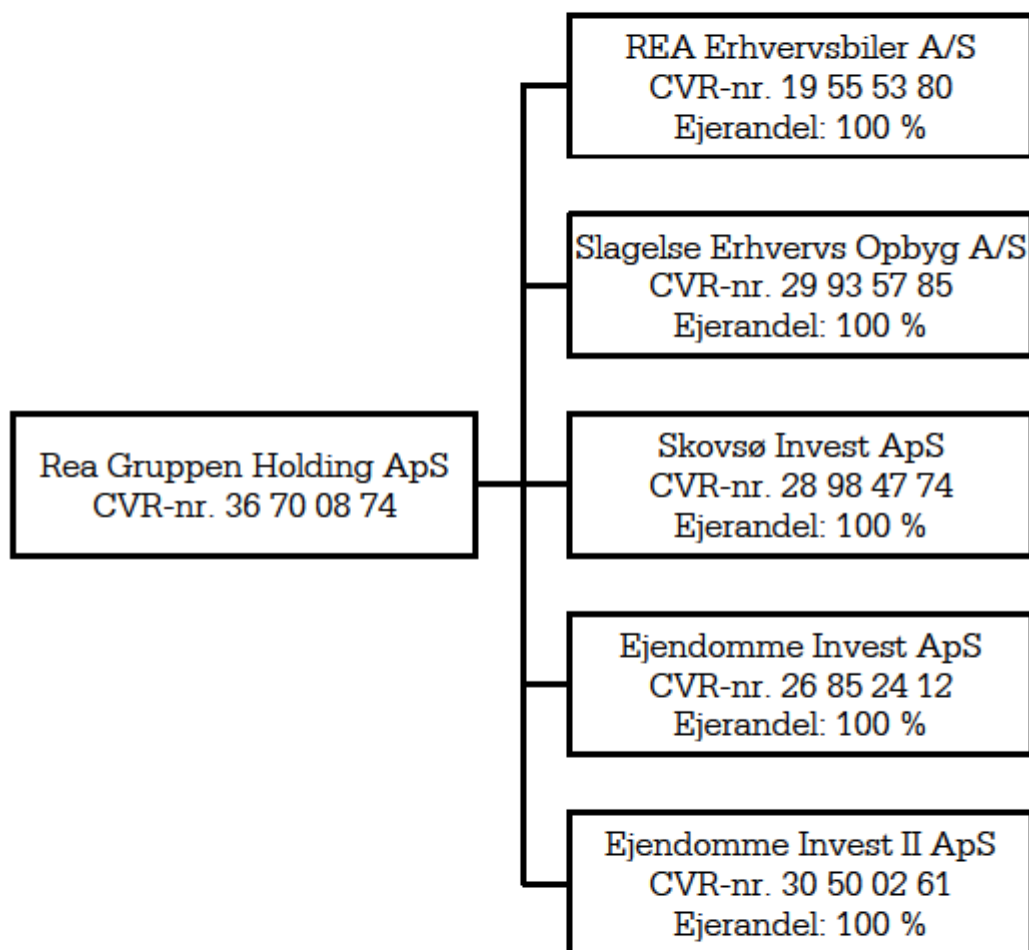
Christian Pagaard Junker  
Gert Torben Hansen  
Henrik Ejgil Jørgensen  
Jørgen Wenshøj

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 17. marts 2021

**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 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 17. marts 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne34280



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	01.10.17 31.12.17	2016/17
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	9.116	6.371	4.723	1.528	5.348
Indeks	170	119	88	29	100
Finansielle poster i alt	-340	-811	-505	-134	-1.036
Indeks	33	78	49	13	100
Årets resultat	6.829	4.318	3.678	1.079	3.300
Indeks	207	131	111	33	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	138.350	112.940	113.436	83.963	78.651
Indeks	176	144	144	107	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	487	478	2.138	23	402
Indeks	121	119	532	6	100
Egenkapital	32.461	25.632	21.314	17.635	16.546
Indeks	196	155	129	107	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	13.250	8.539	545	2.385	-2.867
Investeringer	-487	62	-28.872	-23	-402
Finansiering	-987	998	-4.225	-178	2.134
Årets pengestrømme	11.776	9.599	-32.552	2.184	-1.135

**Nøgletal**

	2020	2019	2018	01.10.17 31.12.17	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	24%	18%	19%	6%	17%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	23%	23%	19%	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.

#### *Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter*

Med virkning fra 1. marts 2020 er selskabet blevet Fiat Professionel forhandler i Slagelse.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på t.DKK 6.829 mod t.DKK 4.318 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 32.461.

Resultatforventningen for 2020 var et resultat før skat på t.DKK 6.919. Målsætningen er blevet opfyldt, og aktivitetsniveau på salg, reservedele samt værksted er steget væsentligt i REA Erhvervsbiler A/S.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

I foråret 2020 er selskabet, som resten af samfundet, påvirket af spredningen af Coronavirus (COVID-19). Selskabet har ikke oplevet aktivitetsnedgang som følge heraf, og har med baggrund heri ikke modtaget lønkompensation eller andre hjælpepakker.

Man har fra ledelsen side arbejdet med en tydelig uddelegering af roller og ansvar i 2020, for at sikre et solidt fundament for fremtiden. Ligeledes er der sket en tilpasning af faglige medarbejdere, som ligeledes forventes at få en positiv effekt fremadrettet.

### Forventet udvikling

Aktivitetsniveauet i starten af 2021 er fortsat højt og selskabet forventer et forbedret resultat for det kommende år.

Coronavirus (COVID-19) er naturligvis af en karakter, som kan få indflydelse på forventningerne til 2021, men det vil være vanskeligt at forudsige konsekvenserne heraf.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK	
	<b>56.392</b>	<b>50.464</b>	<b>-36</b>	<b>-32</b>	
	<b>Bruttoresultat</b>				
1	Personaleomkostninger	-45.502	-42.630	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>10.890</b>	<b>7.834</b>	<b>-36</b>	<b>-32</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.774	-1.464	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>9.116</b>	<b>6.370</b>	<b>-36</b>	<b>-32</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.818	4.310
3	Andre finansielle indtægter	542	366	87	42
4	Andre finansielle omkostninger	-882	-1.176	-29	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>8.776</b>	<b>5.560</b>	<b>6.840</b>	<b>4.320</b>
	Skat af årets resultat	-1.947	-1.242	-11	-2
	<b>Årets resultat</b>	<b>6.829</b>	<b>4.318</b>	<b>6.829</b>	<b>4.318</b>
5	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Goodwill	2.850	3.230	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.850</b>	<b>3.230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	21.249	21.663	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	110	197	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.494	1.900	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>22.853</b>	<b>23.760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.649	23.831
9	Deposita	1.042	1.042	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.042</b>	<b>1.042</b>	<b>30.649</b>	<b>23.831</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>26.745</b>	<b>28.032</b>	<b>30.649</b>	<b>23.831</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	3.290	2.558	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	70.176	51.299	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>73.466</b>	<b>53.857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.680	2.109	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.704	25.682	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.800	1.838
	Andre tilgodehavender	1.157	3.115	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	66	61	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>37.607</b>	<b>30.967</b>	<b>1.800</b>	<b>1.838</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>532</b>	<b>84</b>	<b>50</b>	<b>52</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>111.605</b>	<b>84.908</b>	<b>1.850</b>	<b>1.890</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>138.350</b>	<b>112.940</b>	<b>32.499</b>	<b>25.721</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	500	500	500	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	14.991	11.473
	Overført resultat	31.961	25.132	16.970	13.659
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>32.461</b>	<b>25.632</b>	<b>32.461</b>	<b>25.632</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	1.571	1.484	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.571</b>	<b>1.484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	8.475	9.071	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.750	8.750	0	0
13	Deposita	0	72	0	0
13	Anden gæld	4.173	4.580	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>18.398</b>	<b>22.473</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.595	3.580	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.231	18.559	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.261	22	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	55.038	32.831	0	0
	Deposita	158	346	0	0
	Selskabsskat	1.857	657	8	59
	Anden gæld	13.780	7.356	30	30
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>85.920</b>	<b>63.351</b>	<b>38</b>	<b>89</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>104.318</b>	<b>85.824</b>	<b>38</b>	<b>89</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>138.350</b>	<b>112.940</b>	<b>32.499</b>	<b>25.721</b>

14 Eventualforpligtelser

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500	0	20.814	21.314
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.318	4.318
Saldo pr. 31.12.19	500	0	25.132	25.632
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	500	0	25.132	25.632
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.829	6.829
Saldo pr. 31.12.20	500	0	31.961	32.461
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500	7.163	13.651	21.314
Forslag til resultatdisponering	0	4.310	8	4.318
Saldo pr. 31.12.19	500	11.473	13.659	25.632
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	500	11.473	13.659	25.632
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-3.300	3.300	0
Forslag til resultatdisponering	0	6.818	11	6.829
Saldo pr. 31.12.20	500	14.991	16.970	32.461

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>6.829</b>	<b>4.318</b>
16 Reguleringer	4.061	3.023
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-19.609	-5.825
Tilgodehavender	-6.642	2.406
Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.207	4.329
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.404	1.825
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>14.250</b>	<b>10.076</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	542	366
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-882	-1.176
Betalt selskabsskat	-660	-727
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>13.250</b>	<b>8.539</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-487	-478
Salg af materielle anlægsaktiver	0	40
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	500
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-487</b>	<b>62</b>
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-580	-572
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-3.000	-3.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	1.570
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-407	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-3.987</b>	<b>-2.002</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>8.776</b>	<b>6.599</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	84	2.472
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-18.559	-27.546
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-9.699</b>	<b>-18.475</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	532	84
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-10.231	-18.559
<b>I alt</b>	<b>-9.699</b>	<b>-18.475</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	39.690	36.912	0	0
Pensioner	5.001	4.382	0	0
Andre omkostninger til social sikring	642	769	0	0
Andre personaleomkostninger	169	567	0	0
I alt	45.502	42.630	0	0

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

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.676	1.455	0	0
--------------------------------------	-------	-------	---	---

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	6.818	4.310
I alt	0	0	6.818	4.310

### 3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	87	42
Renteindtægter i øvrigt	542	366	0	0
I alt	542	366	87	42

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	27	0
Renteomkostninger i øvrigt	879	1.167	2	0
Valutakursreguleringer	2	1	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1	8	0	0
I alt	882	1.176	29	0

**5. Resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.818	4.310
Overført resultat	6.829	4.318	11	8
I alt	6.829	4.318	6.829	4.318

**6. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	3.800
Kostpris pr. 31.12.20	3.800
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-570
Afskrivninger i året	-380
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-950
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.850

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	29.158	360	7.183
Tilgang i året	366	0	121
Kostpris pr. 31.12.20	29.524	360	7.304
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-7.495	-163	-5.283
Afskrivninger i året	-780	-87	-527
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-8.275	-250	-5.810
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	21.249	110	1.494

**8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.20	12.358
Tilgang i året	3.300
Kostpris pr. 31.12.20	15.658
Opskrivninger pr. 01.01.20	11.473
Årets resultat fra kapitalandele	6.818
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.300
Opskrivninger pr. 31.12.20	14.991
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	30.649

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK
Dattervirksomheder:			
REA Erhvervsbiler A/S, Roskilde	100%	20.435	5.460
Slagelse Erhvervs Opbyg A/S, Slagelse	100%	5.588	802
Skovsø Invest ApS, Slagelse	100%	2.091	341
Ejendomme Invest ApS, Ringsted	100%	633	110
Ejendomme Invest II ApS, Ringsted	100%	1.902	106

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	1.042
Kostpris pr. 31.12.20	1.042
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	1.042

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK

**10. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.680	2.109	0	0
---	-------	-------	---	---

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	62	61	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	4	0	0	0
I alt	66	61	0	0

**12. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.20	1.484	1.387	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	86	98	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	1.570	1.485	0	0

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	595	6.127	9.070	9.651
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.000	0	8.750	11.750
Deposita	0	0	0	72
Anden gæld	0	4.173	4.173	4.580
I alt	3.595	10.300	21.993	26.053

#### 14. Eventualforpligtelser

Koncern:

##### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 44 måneder og en samlet forpligtelse på, i alt t.DKK 3.038.

Koncernen har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 164, i alt t.DKK 984.

##### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 10.231.

Modervirksomhed:

##### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 18.981.

##### *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

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 9.070 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 21.249.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK
<b>16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-493
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.774	1.464
Finansielle indtægter	-542	-366
Finansielle omkostninger	882	1.176
Skat af årets resultat	1.947	1.242
I alt	4.061	3.023

## 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.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har 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.



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

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

**Nettoomsætning**

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

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

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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

**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:

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

	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 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.

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

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

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

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

**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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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

**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.

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

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

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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.

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 nettorealiseringsværdien, 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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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

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.



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

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.

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