
Rasmus Investments ApS

Peter Bonnens Vej 19, 7430 Ikast

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 41 01 10 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/4 2021

Rasmus Holt Niebuhr
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Rasmus Investments ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 28. april 2021

Direktion

Rasmus Holt Niebuhr

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Rasmus Investments ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rasmus Investments ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 og 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.

Herning, den 28. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Hans Jørgen Andersen
statsautoriseret revisor
mne30211

Selskabsoplysninger

Selskabet

Rasmus Investments ApS
Peter Bonnens Vej 19
7430 Ikast

CVR-nr.: 41 01 10 84
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 13. december 2019
Regnskabsår: 2. regnskabsår
Hjemstedskommune: Ikast-Brande

Direktion

Rasmus Holt Niebuhr

Revision

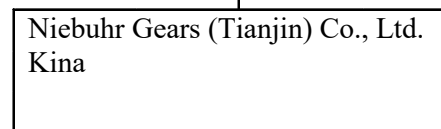
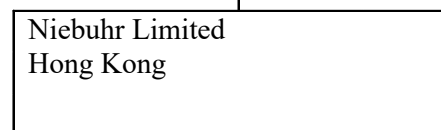
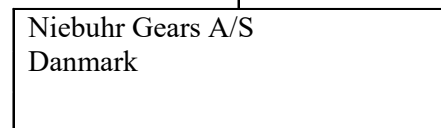
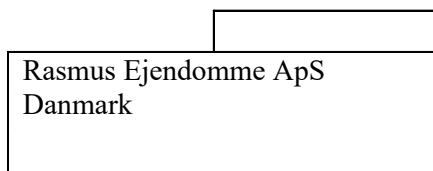
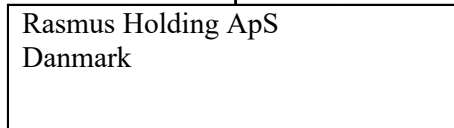
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Koncernoversigt

Moderselskab



Konsoliderede selskaber



Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2020 TDKK	2019 TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	39,170	43,908
Resultat af ordinær primær drift	17,022	20,078
Resultat før finansielle poster	16,622	21,498
Resultat af finansielle poster	-3,450	-3,397
Årets resultat	9,806	13,471
Balance		
Balancesum	294,082	317,264
Egenkapital	114,827	114,875
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	48,896	27,356
- investeringsaktivitet	-9,961	-40,177
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-10,352	-43,595
- finansieringsaktivitet	-36,885	13,764
Årets forskydning i likvider	2,050	943
Antal medarbejdere	167	181
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	5.7%	6.8%
Soliditetsgrad	39.0%	36.2%
Forrentning af egenkapital	8.5%	23.5%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Rasmus Investments ApS ejer kapitalandele i Niebuhr-koncernen, der er en ordreproducerende virksomhed, der fremstiller tandhjul til industrien.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 9.806, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 114.827.

Særlige risici

Likviditetsrisici

Koncernen har de nødvendige kreditfaciliteter til at finansiere det kommende års drift samt investeringer.

Valutarisici

Koncernen vurderer løbende valutaeksponeringen og afdækker betydelige eksponeringer. Koncernen foretager ikke spekulationsprægede valutakurstransaktioner.

Kreditrisici

Koncernen maksimale kreditrisici svarer til værdien af tilgodehavende fra salg, som fremgår af balancen. Der foretages kreditvurdering af større kunder, og der gives kun kredit inden for aftalte kreditgrænser.

Prisrisici

Koncernen afdækker sine risici ved at indgå langfristede prisaftaler med kunder, hvilket modregnes af tilsvarende prisaftaler med leverandører af råvarermaterialer, således vil betydelige afvigelser i råvarematerialerne blive begrænset.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer et resultat i 2021 på niveau med 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Bruttofortjeneste		39,170	43,908	0	0
Distributionsomkostninger	1	-6,116	-6,393	0	0
Administrationsomkostninger	1	-16,032	-17,437	-40	-15
Resultat af ordinær primær drift		17,022	20,078	-40	-15
Andre driftsindtægter		0	1,420	0	0
Andre driftsomkostninger		-400	0	0	0
Resultat før finansielle poster		16,622	21,498	-40	-15
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6,302	9,384
Finansielle indtægter	2	617	788	481	0
Finansielle omkostninger	3	-4,067	-4,185	-9	0
Resultat før skat		13,172	18,101	6,734	9,369
Skat af årets resultat	4	-3,366	-4,630	-136	-354
Årets resultat		9,806	13,471	6,598	9,015

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede licenser		1,737	1,995	0	0
Goodwill		180	360	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1,917	2,355	0	0
Grunde og bygninger		68,454	70,516	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		101,265	94,350	0	0
Anlæg, driftsmateriel og inventar		3,214	2,748	0	0
Indretning af lejede lokaler		3,846	5,172	0	0
Anlægsaktiver under udførelse		1,540	20,569	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	178,319	193,355	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	59,236	74,316
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	525	425	0	0
Finansielle anlægsaktiver		525	425	59,236	74,316
Anlægsaktiver		180,761	196,135	59,236	74,316
Varebeholdninger	9	56,721	66,084	0	0
Tilgodehavender fra salg		45,735	50,178	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	30,868	0
Andre tilgodehavender		1,467	935	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1,591	0
Periodeafgrænsningsposter	10	5,736	2,325	0	0
Tilgodehavender		52,938	53,438	32,459	0
Likvide beholdninger		3,662	1,607	0	0
Omsætningsaktiver		113,321	121,129	32,459	0
Aktiver		294,082	317,264	91,695	74,316

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		40	40	40	40
Reserve for indre værdis metode		0	0	0	9,410
Reserve for sikringstransaktioner		40	0	0	0
Reserve for valutakurs-reguleringer		-202	0	0	0
Overført resultat		89,562	73,723	89,400	64,386
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	111	0	111
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		89,440	73,874	89,440	73,947
Minoritetsinteresser		25,387	41,001	0	0
Egenkapital		114,827	114,875	89,440	73,947
Hensættelse til udskudt skat	12	2,618	2,523	0	0
Hensatte forpligtelser		2,618	2,523	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		39,704	42,045	0	0
Kreditinstitutter		13,125	14,059	0	0
Leasingforpligtelser		67,453	64,073	0	0
Deposita		445	442	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	120,727	120,619	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	13	2,395	3,532	0	0
Kreditinstitutter	13	10,849	42,418	0	0
Leasingforpligtelser	13	17,266	12,584	0	0
Leverandører af varer		10,174	9,470	30	15
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1,493	0
Selskabsskat		968	274	619	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	109	0
Anden gæld		14,258	10,969	4	354
Kortfristede gældsforpligtelser		55,910	79,247	2,255	369
Gældsforpligtelser		176,637	199,866	2,255	369
Passiver		294,082	317,264	91,695	74,316

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	11
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16
Nærtstående parter	17
Anvendt regnskabspraksis	18

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for indre værdis- metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	40	1	0	0	73,795	111	73,947	41,001	114,948
Valutakursregulering	0	0	0	-202	0	0	-202	-86	-288
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	-111	-111	0	-111
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	50	0	0	0	50	21	71
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-10	0	0	0	-10	-5	-15
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1	0	0	9,161	0	9,160	-18,744	-9,584
Årets resultat	0	0	0	0	6,606	0	6,606	3,200	9,806
Egenkapital 31. december	40	0	40	-202	89,562	0	89,440	25,387	114,827

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for indre værdis- metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	40	9,410	0	0	64,387	111	73,948	0	73,948
Valutakursregulering	0	-202	0	0	0	0	-202	0	-202
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	-111	-111	0	-111
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-30,387	0	0	30,387	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	9,207	0	0	0	0	9,207	0	9,207
Årets resultat	0	11,972	0	0	-5,374	0	6,598	0	6,598
Egenkapital 31. december	40	0	0	0	89,400	0	89,440	0	89,440

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		9,806	13,471
Reguleringer	14	31,352	35,511
Ændring i driftskapital	15	13,777	-13,483
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		54,935	35,499
Renteindbetalinger og lignende		617	788
Renteudbetalinger og lignende		-4,064	-4,189
Pengestrømme fra ordinær drift		51,488	32,098
Betalt selskabsskat		-2,592	-4,742
Pengestrømme fra driftsaktivitet		48,896	27,356
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-366	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-10,352	-43,595
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-104	0
Salg af materielle anlægsaktiver		861	3,418
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9,961	-40,177
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3,463	-4,420
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-32,503	2,682
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-15,364	-11,353
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter & leasing		23,424	26,929
Minoritetsinteresser		-8,868	0
Betalt udbytte		-111	-74
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-36,885	13,764
Ændring i likvider		2,050	943
Likvider 1. januar		1,607	659
Likvider 31. december		3,657	1,602
Likvider specificeres således:			
Pengeinstitutter		3,657	1,602
Likvider 31. december		3,657	1,602

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	52,009	61,372	0	0
Pensioner	3,752	4,265	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2,327	3,169	0	0
	58,088	68,806	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	167	181	0	0
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	481	0
Andre finansielle indtægter	72	2	0	0
Valutakursreguleringer	545	786	0	0
	617	788	481	0
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	4	0
Andre finansielle omkostninger	2,959	3,504	5	0
Kursreguleringer omkostninger	1,108	681	0	0
	4,067	4,185	9	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3,318	4,472	136	354
Årets udskudte skat	78	48	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-15	110	0	0
	3,381	4,630	136	354
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	3,366	4,630	136	354
Skat af egenkapitalbevægelser	15	0	0	0
	3,381	4,630	136	354

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	4,959	900
Tilgang i årets løb	546	0
Kostpris 31. december	5,505	900
Ned- og afskrivninger 1. januar	2,964	540
Årets afskrivninger	804	180
Ned- og afskrivninger 31. december	3,768	720
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1,737	180
Afskrives over	3 år	5 år

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Anlæg, drifts- materiel og in- ventar	Indretning af lejede lokaler	Anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	72,615	336,018	8,193	22,629	20,569
Valutakursregulering	0	-1,796	0	-124	0
Tilgang i årets løb	190	7,180	2,756	261	0
Afgang i årets løb	0	-3,477	-2,202	-5,607	0
Overførsler i årets løb	0	19,029	0	0	-19,029
Kostpris 31. december	<u>72,805</u>	<u>356,954</u>	<u>8,747</u>	<u>17,159</u>	<u>1,540</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2,230	241,669	5,348	17,457	0
Valutakursregulering	0	-1,141	0	-104	0
Årets afskrivninger	2,121	18,559	1,617	1,567	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3,398	-1,432	-5,607	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4,351</u>	<u>255,689</u>	<u>5,533</u>	<u>13,313</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>68,454</u>	<u>101,265</u>	<u>3,214</u>	<u>3,846</u>	<u>1,540</u>
Afskrives over	<u>20-50 år</u>	<u>3-15 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>3-10 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>265,689</u>	<u>3,140</u>	<u>3,846</u>	<u>1,540</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	64,906	0
Tilgang i årets løb	0	64,906
Kostpris 31. december	<u>64,906</u>	<u>64,906</u>
Værdireguleringer 1. januar	9,409	0
Valutakursregulering	-202	0
Årets resultat	6,302	9,384
Udbytte til moderselskabet	-30,387	-74
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	208	100
Andre reguleringer	<u>9,000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-5,670</u>	<u>9,410</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>59,236</u>	<u>74,316</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Rasmus Holding ApS	Ikast	130.000	97% / 70%

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK
Kostpris 1. januar	425
Tilgang i årets løb	<u>100</u>
Kostpris 31. december	<u>525</u>
Nedskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>525</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	23,113	25,568	0	0
Varer under fremstilling	19,019	18,062	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	14,589	22,454	0	0
	56,721	66,084	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	111	0	111
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11,972	9,310
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3,200	4,529	0	0
Overført resultat	6,606	8,831	-5,374	-406
	9,806	13,471	6,598	9,015

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2,523	2,466	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	78	48	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	17	9	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	2,618	2,523	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	29,903	33,054	0	0
Mellem 1 og 5 år	9,801	8,991	0	0
Langfristet del	39,704	42,045	0	0
Inden for 1 år	2,395	3,532	0	0
	42,099	45,577	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	9,338	10,025	0	0
Mellem 1 og 5 år	3,787	4,034	0	0
Langfristet del	13,125	14,059	0	0
Inden for 1 år	947	960	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	9,902	41,458	0	0
Kortfristet del	10,849	42,418	0	0
	23,974	56,477	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	10,913	17,672	0	0
Mellem 1 og 5 år	56,540	46,401	0	0
Langfristet del	67,453	64,073	0	0
Inden for 1 år	17,266	12,584	0	0
	84,719	76,657	0	0
Deposita				
Mellem 1 og 5 år	445	442	0	0
Langfristet del	445	442	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	445	442	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-617	-788
Finansielle omkostninger	4,067	4,185
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	24,454	27,504
Skat af årets resultat	3,366	4,630
Andre reguleringer	82	-20
	31,352	35,511
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	9,367	849
Ændring i tilgodehavender	500	17,134
Ændring i leverandører m.v.	3,839	-31,466
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	71	0
	13,777	-13,483

Noter til årsregnskabet

Koncern		Morderselskab	
2020	2019	2020	2019
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	67,337	69,257	0	0
---	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 16.200, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	67,337	69,257	0	0
--	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:

Leasede aktiver stillet til sikkerhed for leasing forpligtelser	81,582	78,842	0	0
---	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Handelsbanken (Kina):

Produktionsmaskiner med en bogført værdi på	0	4,085	0	0
---	---	-------	---	---

Sikkerhedsstillelsen er ophørt i 2020 grundet ophørt engagement med Handelsbanken (Kina).

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasing kontrakter med en restløbetid på 24-27 måneder med en gennemsnitlig månedlig betaling på TDKK 284, den samlede restværdi udgør TDKK 6.918. Inkluderer lejemål.

Herudover har koncernen indgået finansielle leasing kontrakter, der er optaget på balancen se note 6.

Koncernen har indgået en lejekontrakt med en uopsigelsesperiode på 148 måneder og med en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 66. Den samlede restforpligtelse udgør TDKK 9.709. Inkluderer lejemål.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 619. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

17 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Rasmus Niebuhr, Ikast

Hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der er ingen transaktioner at redegøre for.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rasmus Investments ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Rasmus Investments ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	35 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$