

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Telefon 75 53 00 00
Telefax 75 53 00 38
www.deloitte.dk

Nordic Center A/S

Torvet 6, st. th.

6600 Vejen

CVR-nr. 73627419

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2020

Dirigent

Navn: John Robert Ravn

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nordic Center A/S
Torvet 6, st. th.
6600 Vejen

CVR-nr.: 73627419
Hjemsted: Vejen
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Poul Anker Ravn
John Robert Ravn
Eric Peter Ravn
Susanne Ravn
Claus Madsen

Direktion

John Robert Ravn

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Nordic Center A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 29.05.2020

Direktion

John Robert Ravn

Bestyrelse

Poul Anker Ravn

John Robert Ravn

Eric Peter Ravn

Susanne Ravn

Claus Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordic Center A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nordic Center A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 29.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Ørum Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26771

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	72.858	65.762	71.627	67.828	56.558
Driftsresultat	20.771	15.244	25.364	26.633	16.501
Resultat af finansielle poster	1.624	(84)	(170)	812	(1.301)
Årets resultat	17.340	11.894	19.690	22.820	12.290
Årets resultat ekskl. minoriteter	14.827	10.831	18.656	18.468	12.393
Samlede aktiver	255.354	203.946	212.743	218.163	201.773
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.185	815	285	28.442	1.386
Egenkapital	167.016	152.697	141.827	123.163	100.476
Egenkapital ekskl. minoriteter	141.344	129.518	119.687	102.031	83.663
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	200.249	189.483	199.112	188.194	155.192
Nettorentebærende gæld	31.645	11.291	35.880	65.344	66.009
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	13,2	10,2	14,8	16,3	13,2
Finansiell gearing	0,2	0,1	0,3	0,5	0,7
Egenkapitalens forrentning (%)	10,9	8,7	16,8	19,9	16,0
Soliditetsgrad (%)	55,4	63,5	56,3	46,8	41,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2017".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Ledelsesberetning

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Nordic Center A/S er øverste moderselskab for PL Domicil A/S, P. Lindberg A/S, Lindbergmotor A/S, Primus Danmark ApS, STB Invest ApS, Skov Engros ApS og LFS Kemi A/S.

Koncernens aktivitet omfatter handelsvirksomhed og ejendomsbesiddelse.

P. Lindberg A/S driver virksomhed med postordresalg, primært til landbrugssektoren, og dermed beslægtet virksomhed. LFS Kemi A/S forhandler kemiprodukter til primært landbruget. Primus Danmark ApS forhandler værktøj og maskiner til erhvervsdrivende og private.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2019 realiseret et overskud efter skat på 17,3 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende. Egenkapitalen pr. 31.12.2019 udgør 167 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 65,4% målt på koncernbalancen. Det gennemsnitlige antal medarbejdere i koncernen har i regnskabsåret været 103.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat for 2020 på niveau med 2019.

Særlige risici

Koncernen har ikke særlige forretningsmæssige og finansielle risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen.

Videnressourcer

Koncernens medarbejdere har stor indsigt i markedet og branchens vilkår og processer. Personalets indgående kendskab til produkttegenskaber, -anvendelse og -priser er af afgørende betydning for koncernens position på markedet og den fremtidige indtjening.

Miljømæssige forhold

Som handelsvirksomhed er koncernens påvirkning af det eksterne miljø begrænset til virkningen fra opvarmning af lokaler og transport af varer mv.

Udenlandske filialer

Koncernen har salgfilialer i Sverige (P. Lindberg Sverigefilial, Enköping) og Norge (P. Lindberg NUF, Mandal) samt salgsselskab i Tyskland (P. Lindberg GmbH) og vurderer løbende mulighederne for en rentabel udvidelse af selskabets markedsandele, herunder mulighederne for etablering på nye markedsområder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		72.858.041	65.762
Personaleomkostninger	1	(42.375.768)	(42.603)
Af- og nedskrivninger	2	(9.710.802)	(7.915)
Driftsresultat		20.771.471	15.244
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.051.548	337
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		827.301	0
Andre finansielle indtægter	3	1.217.171	935
Andre finansielle omkostninger	4	(1.471.564)	(1.356)
Resultat før skat		22.395.927	15.160
Skat af årets resultat	5	(5.056.260)	(3.266)
Årets resultat	6	17.339.667	11.894

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Goodwill		25.050.096	12.139
Immaterielle anlægsaktiver	7	25.050.096	12.139
Grunde og bygninger		82.194.400	75.148
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.098.920	692
Materielle anlægsaktiver	8	83.293.320	75.840
Kapitalandele i associerede virksomheder		11.590.294	10.539
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.381.190	3.497
Deposita		250.312	21
Finansielle anlægsaktiver	9	20.221.796	14.057
Anlægsaktiver		128.565.212	102.036
Fremstillede varer og handelsvarer		91.961.061	67.864
Varebeholdninger		91.961.061	67.864
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.931.274	15.635
Andre tilgodehavender		7.985.870	7.156
Tilgodehavende selskabsskat		1.808.713	517
Tilgodehavender		24.725.857	23.308
Likvide beholdninger		10.101.779	10.738
Omsætningsaktiver		126.788.697	101.910
Aktiver		255.353.909	203.946

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.600.000	2.600
Overført overskud eller underskud		137.744.425	125.918
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		141.344.425	129.518
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		25.671.779	23.179
Egenkapital		167.016.204	152.697
Udskudt skat	11	5.799.481	5.018
Hensatte forpligtelser		5.799.481	5.018
Gæld til realkreditinstitutter		15.718.022	17.740
Deposita		1.850.958	1.804
Langfristede gældsforpligtelser	12	17.568.980	19.544
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	2.022.375	2.021
Bankgæld		13.029.635	388
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		10.000.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.110.963	8.298
Gæld til associerede virksomheder		2.785.172	2.397
Anden gæld		14.021.099	13.583
Kortfristede gældsforpligtelser		64.969.244	26.687
Gældsforpligtelser		82.538.224	46.231
Passiver		255.353.909	203.946
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	2.600.000	125.917.588	0	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	0
Årets resultat	0	11.826.837	2.000.000	1.000.000
Egenkapital ultimo	2.600.000	137.744.425	0	1.000.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			23.179.599	152.697.187
Udbetalt ordinært udbytte			(20.650)	(1.020.650)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(2.000.000)
Årets resultat			2.512.830	17.339.667
Egenkapital ultimo			25.671.779	167.016.204

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		20.771.471	15.243
Af- og nedskrivninger		9.710.802	7.904
Ændringer i arbejdskapital	13	1.065.684	9.029
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver		(1.118.123)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		30.429.834	32.176
Modtagne finansielle indtægter		1.217.171	935
Betalte finansielle omkostninger		(1.471.564)	(1.250)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(5.956.085)	(3.788)
Pengestrømme vedrørende drift		24.219.356	28.073
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(18.594.742)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(12.151.631)	(815)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.860.132	12
Køb af finansielle anlægsaktiver		(4.463.381)	(3.567)
Køb af virksomheder		(9.330.036)	0
Modtagne udbytter		176.543	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(42.503.115)	(4.370)
Afdrag på lån mv.		(2.020.751)	(2.019)
Udbetalt udbytte		(3.000.000)	(1.000)
Udbetalt udbytte til minoritetsaktionærer		(20.650)	(23)
Modtagne deposita		47.416	43
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.993.985)	(2.999)
Ændring i likvider		(23.277.744)	20.704
Likvider primo		10.349.888	(10.354)
Likvider ultimo		(12.927.856)	10.350
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.101.779	10.738
Kortfristet gæld til banker		(23.029.635)	(388)
Likvider ultimo		(12.927.856)	10.350

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	34.232.867	34.070
Pensioner	3.965.817	3.995
Andre omkostninger til social sikring	1.567.515	1.568
Andre personaleomkostninger	2.609.569	2.970
	42.375.768	42.603
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	103	97
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	680.000	620
	680.000	620
	2019 kr.	2018 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.683.930	4.046
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.026.872	3.869
	9.710.802	7.915
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	1.217.171	935
	1.217.171	935
	2019 kr.	2018 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	53.462	83
Dagsværdireguleringer	0	106
Øvrige finansielle omkostninger	1.418.102	1.167
	1.471.564	1.356

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.445.497	3.327
Ændring af udskudt skat	550.422	(61)
Refusion i sambeskatning	60.341	0
	5.056.260	3.266
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	2.000.000	0
Overført resultat	11.826.837	9.831
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.512.830	1.063
	17.339.667	11.894
		Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		47.417.866
Tilgange		18.594.742
Kostpris ultimo		66.012.608
Af- og nedskrivninger primo		(35.278.582)
Årets afskrivninger		(5.683.930)
Af- og nedskrivninger ultimo		(40.962.512)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		25.050.096

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	104.645.694	5.202.349	
Tilgange	11.403.660	781.351	
Afgange	(742.009)	36.950	
Kostpris ultimo	115.307.345	6.020.650	
Af- og nedskrivninger primo	(29.497.374)	(4.510.429)	
Årets afskrivninger	(3.615.571)	(411.301)	
Af- og nedskrivninger ultimo	(33.112.945)	(4.921.730)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	82.194.400	1.098.920	
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	9.735.879	3.602.833	20.712
Tilgange	0	4.233.782	229.600
Kostpris ultimo	9.735.879	7.836.615	250.312
Opskrivninger primo	802.867	0	0
Andel af årets resultat	1.051.548	0	0
Dagsværdireguleringer	0	544.575	0
Opskrivninger ultimo	1.854.415	544.575	0
Nedskrivninger primo	0	(106.183)	0
Dagsværdireguleringer	0	106.183	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.590.294	8.381.190	250.312
		Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder			
Vejle Trælasthandel A/S		Vejle	39,0

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	890.214	890
Materielle anlægsaktiver	5.790.218	5.524
Tilgodehavender	(250.939)	(68)
Fremførbare skattemæssige underskud	(630.012)	(1.328)
	5.799.481	5.018

Bevægelser i året

Primo	5.017.746
Indregnet i resultatopgørelsen	550.422
Øvrige bevægelser	231.313
Ultimo	5.799.481

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.022.375	2.021	15.718.022	7.613.000
Deposita	0	0	1.850.958	0
	2.022.375	2.021	17.568.980	7.613.000

	2019 kr.	2018 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(24.096.956)	13.561
Ændring i tilgodehavender	(126.222)	(411)
Ændring i leverandørgæld mv.	15.639.147	(4.121)
Andre ændringer	9.649.715	0
	1.065.684	9.029

	2019 kr.	2018 t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.278.099	470

Koncernens noter

15. Eventualforpligtelser

Forpligtelser for leverede varer

Koncernen er som leverandør af byggematerialer forpligtet i henhold til købelovens bestemmelser om købers adgang til mangelindsigelser i op til 6 år fra leveringstidspunktet.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er pr. statusdagen part i retssager, der samlet vurderes som værende uvæsentlige for koncernregnskabet.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 34.645.752 kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirk- somheder			
P. Lindberg A/S	Vejen	A/S	10,8
Lindbergmotor A/S	Vejen	A/S	100,0
P. Lindberg GmbH	Flensburg	GmbH	10,8
PL Domicil A/S	Vejen	A/S	10,0
STB Invest ApS	Vejen	ApS	5,1
LFS Kemi A/S	Vejen	A/S	90,0
Skov Engros ApS	Vejen	ApS	100,0
Nordic Center Ejendomme ApS	Vejen	ApS	10,0
Vejen Trælasthandel A/S	Vejen	A/S	5,1
VT Entreprise A/S	Vejen	A/S	5,1
STB Invest III ApS	Vejen	ApS	5,1
Trælasten Gødding Mølle P/S	Vejen	P/S	5,1
Primus Danmark ApS	Vejle	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		285.065	302
Personaleomkostninger	1	(534.149)	(474)
Af- og nedskrivninger	2	(4.046.428)	(4.046)
Driftsresultat		(4.295.512)	(4.218)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.881.784	13.063
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.051.548	337
Andre finansielle indtægter	3	1.768.357	1.161
Andre finansielle omkostninger	4	(173.343)	(237)
Resultat før skat		14.232.834	10.106
Skat af årets resultat	5	594.003	725
Årets resultat	6	14.826.837	10.831

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Goodwill		8.092.856	12.140
Immaterielle anlægsaktiver	7	8.092.856	12.140
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		75.192.014	47.827
Kapitalandele i associerede virksomheder		11.590.294	10.539
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.345.690	3.460
Finansielle anlægsaktiver	8	95.127.998	61.826
Anlægsaktiver		103.220.854	73.966
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		50.642.733	45.024
Andre tilgodehavender		2.199.781	3.480
Tilgodehavende selskabsskat		632.842	1.647
Tilgodehavender		53.475.356	50.151
Likvide beholdninger		5.056.176	7.093
Omsætningsaktiver		58.531.532	57.244
Aktiver		161.752.386	131.210

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	9, 10	2.600.000	2.600
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		994.650	2.441
Overført overskud eller underskud		136.749.775	123.477
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000
Egenkapital		141.344.425	129.518
Udskudt skat	11	890.214	890
Hensatte forpligtelser		890.214	890
Bankgæld		8.802.704	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		10.000.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.500	48
Gæld til tilknyttede virksomheder		86.742	86
Anden gæld		580.801	668
Kortfristede gældsforpligtelser		19.517.747	802
Gældsforpligtelser		19.517.747	802
Passiver		161.752.386	131.210
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	2.600.000	2.440.670	123.476.918	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(18.379.351)	18.379.351	0
Årets resultat	0	16.933.331	(5.106.494)	2.000.000
Egenkapital ultimo	2.600.000	994.650	136.749.775	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			1.000.000	129.517.588
Udbetalt ordinært udbytte			(1.000.000)	(1.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(2.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder			0	0
Årets resultat			1.000.000	14.826.837
Egenkapital ultimo			1.000.000	141.344.425

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	528.864	469
Andre omkostninger til social sikring	5.285	5
	534.149	474
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2019 kr.	2018 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.046.428	4.046
	4.046.428	4.046
	2019 kr.	2018 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	842.524	1.070
Dagsværdireguleringer	650.758	0
Øvrige finansielle indtægter	275.075	91
	1.768.357	1.161
	2019 kr.	2018 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.695	2
Dagsværdireguleringer	0	106
Øvrige finansielle omkostninger	171.648	129
	173.343	237
	2019 kr.	2018 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(594.003)	(725)
	(594.003)	(725)

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
	kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	2.000.000	0
Overført til øvrige reserver	16.933.331	13.401
Overført resultat	(5.106.494)	(3.570)
	14.826.837	10.831
		Goodwill
		kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		47.417.866
Kostpris ultimo		47.417.866
Af- og nedskrivninger primo		(35.278.582)
Årets afskrivninger		(4.046.428)
Af- og nedskrivninger ultimo		(39.325.010)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		8.092.856

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	46.189.189	9.735.879	3.567.334
Tilgange	29.862.590	0	4.233.780
Kostpris ultimo	76.051.779	9.735.879	7.801.114
Opskrivninger primo	1.637.801	802.867	0
Afskrivninger på goodwill	(1.637.502)	0	0
Andel af årets resultat	17.519.287	1.051.548	0
Udbytte	(18.379.351)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	544.576
Opskrivninger ultimo	(859.765)	1.854.415	544.576
Nedskrivninger primo	0	0	(106.183)
Dagsværdireguleringer	0	0	106.183
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	75.192.014	11.590.294	8.345.690
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	16.957.240	-	-

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
A aktier	680	1000	680.000
B aktier	1.920	1000	1.920.000
	2.600		2.600.000

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds- - kapital %
10. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
B-aktier	1.920	1.920.000	73,8
A-aktier	80	80.000	3,0
	2.000	2.000.000	76,8

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
	kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	890.214	890
	890.214	890
Bevægelser i året		
Primo	890.214	
Ultimo	890.214	

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Nordic Center Ejendomme ApS' prioritetsgæld, stor 17.740.397 kr.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

John Robert Ravn, Grydagervej 1, 6600 Vejen ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er sambeskattet med alle dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	4-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er fastsat til 7 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Kostprisen beregnes på grundlag af et vejet gennemsnit.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foregående udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsettelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.