



Nordic Center A/S

Torvet 6, st.
6600 Vejen
CVR-nr. 73627419

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.06.2021

John Robert Ravn
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	10
Koncernens balance pr. 31.12.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nordic Center A/S

Torvet 6, st.

6600 Vejen

CVR-nr.: 73627419

Hjemsted: Vejen

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Claus Madsen

Eric Peter Ravn

Poul Anker Ravn

John Robert Ravn

Susanne Ravn

Direktion

John Robert Ravn

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 10.06.2021

Direktion

John Robert Ravn

Bestyrelse

Claus Madsen

Eric Peter Ravn

Poul Anker Ravn

John Robert Ravn

Susanne Ravn

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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.

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 herudover 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 10.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Ørum Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26771

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	99.234	72.858	65.762	71.627	67.828
Driftsresultat	40.954	20.771	15.244	25.364	26.633
Resultat af finansielle poster	922	573	(84)	(170)	812
Årets resultat	33.634	17.340	11.894	19.690	22.820
Årets resultat ekskl. minoriteter	32.171	14.827	10.831	18.656	18.468
Balancesum	229.271	255.354	203.946	212.743	218.163
Investeringer i materielle aktiver	1.688	12.185	815	285	28.442
Egenkapital	175.057	167.016	152.697	141.827	123.163
Egenkapital ekskl. minoriteter	172.515	141.344	129.518	119.687	102.031
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	187.193	200.249	189.483	199.112	188.194
Nettorentebærende gæld	(16.658)	31.645	11.291	35.880	65.344
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	17,97	8,66	6,28	9,89	12,13
Finansiell gearing	(0,10)	0,19	0,07	0,25	0,53
Egenkapitalforrentning (%)	20,50	10,95	8,69	16,83	19,96
Soliditetsgrad (%)	75,25	55,35	63,51	56,26	46,77

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$

Finansiell gearing:

$$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Gns. egenkapital}}$$

Egenkapitalforrentning (%):

$$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Egenkapital}}$$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Nordic Center A/S er øverste moderselskab for PL Domicil A/S, P. Lindberg A/S, Lindbergmotor A/S, Primus Danmark 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.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har frasolgt kapitalandele i STB Invest ApS, hvorved koncernen ikke længere har kontrol. STB Invest ApS indgår derfor ikke længere i koncernens balance.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2020 realiseret et overskud efter skat på 33,6 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende. Egenkapitalen pr. 31.12.2020 udgør 175 mio. kr, hvilket svarer til en soliditetsgrad på 76,3% målt på koncernbalancen. Det gennemsnitlige antal medarbejdere i koncernen har i regnskabsåret været 111.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat for 2021 på niveau med 2020.

Særlige risici

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

Videnressourcer

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

Miljømæssige forhold

Som handelsvirksomhed er koncernens påvirkning på det eksterne miljø begrænset til virkningen af 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 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		99.234.348	72.858.041
Personaleomkostninger	1	(47.407.903)	(42.375.768)
Af- og nedskrivninger	2	(10.872.503)	(9.710.802)
Driftsresultat		40.953.942	20.771.471
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.503.351	1.051.548
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.724.526	827.301
Andre finansielle indtægter	3	648.997	1.217.171
Andre finansielle omkostninger	4	(1.451.081)	(1.471.564)
Resultat før skat		43.379.735	22.395.927
Skat af årets resultat	5	(9.745.239)	(5.056.260)
Årets resultat	6	33.634.496	17.339.667

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		18.347.276	25.050.096
Immaterielle aktiver	7	18.347.276	25.050.096
Grunde og bygninger		37.391.707	82.194.400
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.384.809	1.098.920
Materielle aktiver	8	38.776.516	83.293.320
Kapitalandele i associerede virksomheder		13.984.696	11.590.294
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.629.332	8.381.190
Deposita		250.312	250.312
Finansielle aktiver	9	25.864.340	20.221.796
Anlægsaktiver		82.988.132	128.565.212
Fremstillede varer og handelsvarer		84.897.078	91.961.061
Varebeholdninger		84.897.078	91.961.061
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.740.730	14.931.274
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.920.167	0
Andre tilgodehavender		524.753	7.985.870
Tilgodehavende skat		3.727.429	1.808.713
Tilgodehavender		28.913.079	24.725.857
Likvide beholdninger		32.472.951	10.101.779
Omsætningsaktiver		146.283.108	126.788.697
Aktiver		229.271.240	255.353.909

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	10	2.600.000	2.600.000
Overført overskud eller underskud		167.915.417	137.744.425
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		172.515.417	141.344.425
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		2.541.925	25.671.779
Egenkapital		175.057.342	167.016.204
Udskudt skat	11	5.761.373	5.799.481
Hensatte forpligtelser		5.761.373	5.799.481
Gæld til realkreditinstitutter		13.583.060	15.718.022
Deposita		709.807	1.850.958
Anden gæld		3.023.890	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	17.316.757	17.568.980
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	2.111.950	2.022.375
Bankgæld		823.261	13.029.635
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	10.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.837.807	23.110.963
Gæld til associerede virksomheder		0	2.785.172
Anden gæld		20.362.750	14.021.099
Kortfristede gældsforpligtelser		31.135.768	64.969.244
Gældsforpligtelser		48.452.525	82.538.224
Passiver		229.271.240	255.353.909
Dagsværdioplysninger	14		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	2.600.000	137.744.425	1.000.000	141.344.425	25.671.779
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0	(24.573.358)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	0	(20.000)
Årets resultat	0	30.170.992	2.000.000	32.170.992	1.463.504
Egenkapital ultimo	2.600.000	167.915.417	2.000.000	172.515.417	2.541.925

	I alt kr.
Egenkapital primo	167.016.204
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(24.573.358)
Udbetalt ordinært udbytte	(1.000.000)
Udbytte fra associerede virksomheder	(20.000)
Årets resultat	33.634.496
Egenkapital ultimo	175.057.342

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		40.953.942	20.771.471
Af- og nedskrivninger		10.872.503	9.710.802
Ændringer i arbejdskapital	13	10.066.747	1.065.684
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver		0	(1.118.123)
Pengestrømme vedrørende primær drift		61.893.192	30.429.834
Modtagne finansielle indtægter		482.881	1.217.171
Betalte finansielle omkostninger		(1.451.081)	(1.471.564)
Refunderet/(betalt) skat		(11.594.953)	(5.956.085)
Pengestrømme vedrørende drift		49.330.039	24.219.356
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(18.594.742)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.687.756)	(12.151.631)
Salg af materielle aktiver		751.285	1.860.132
Køb af finansielle aktiver		(1.559.116)	(4.463.381)
Salg af finansielle aktiver		25.400	0
Køb af virksomheder		0	(9.330.036)
Modtagne udbytter		556.116	176.543
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.914.071)	(42.503.115)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		47.415.968	(18.283.759)
Afdrag på lån mv.		(2.045.387)	(2.020.751)
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	(3.000.000)
Udbetalt udbytte til minoritetsaktionærer		(20.000)	(20.650)
Modtagen deposita		404.254	47.416
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.661.133)	(4.993.985)
Ændring i likvider		44.754.835	(23.277.744)
Likvider primo		(12.927.856)	10.349.888
Likvider tilknyttet ophørte aktiviteter		(177.289)	0

Likvider ultimo	31.649.690	(12.927.856)
------------------------	-------------------	---------------------

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	32.472.951	10.101.779
----------------------	------------	------------

Kortfristet gæld til banker	(823.261)	(23.029.635)
-----------------------------	-----------	--------------

Likvider ultimo	31.649.690	(12.927.856)
------------------------	-------------------	---------------------

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	39.113.415	34.232.867
Pensioner	4.501.377	3.965.817
Andre omkostninger til social sikring	1.376.652	1.567.515
Andre personaleomkostninger	2.416.459	2.609.569
	47.407.903	42.375.768
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	111	103

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	820.000	680.000
	820.000	680.000

2 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	6.702.820	5.683.930
Afskrivninger på materielle aktiver	4.686.448	4.026.872
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(516.765)	0
	10.872.503	9.710.802

3 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Øvrige finansielle indtægter	648.997	1.217.171
	648.997	1.217.171

4 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	59.457	53.462
Øvrige finansielle omkostninger	1.391.624	1.418.102
	1.451.081	1.471.564

5 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	9.759.214	4.445.497
Ændring af udskudt skat	(13.975)	550.422
Refusion i sambeskatning	0	60.341
	9.745.239	5.056.260

6 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	30.170.992	11.826.837
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.463.504	2.512.830
	33.634.496	17.339.667

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	66.012.608
Kostpris ultimo	66.012.608
Af- og nedskrivninger primo	(40.962.512)
Årets afskrivninger	(6.702.820)
Af- og nedskrivninger ultimo	(47.665.332)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.347.276

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	115.307.345	6.020.650
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(48.720.697)	(148.500)
Tilgange	644.899	1.042.857
Afgange	(234.520)	(583.266)
Kostpris ultimo	66.997.027	6.331.741
Af- og nedskrivninger primo	(33.112.945)	(4.921.730)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	7.536.105	49.500
Årets afskrivninger	(4.028.480)	(657.968)
Tilbageførsel ved afgange	0	583.266
Af- og nedskrivninger ultimo	(29.605.320)	(4.946.932)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.391.707	1.384.809

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	9.735.879	7.836.615	250.312
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	82.628	0	0
Tilgange	0	1.559.116	0
Afgange	0	(35.500)	0
Kostpris ultimo	9.818.507	9.360.231	250.312
Opskrivninger primo	1.854.415	544.575	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.198.423	0	0
Andel af årets resultat	1.503.351	0	0
Udbytte	(390.000)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	1.724.526	0
Opskrivninger ultimo	4.166.189	2.269.101	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.984.696	11.629.332	250.312

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Vejle Trælasthandel A/S	Vejle	39,0
STB Invest ApS	Vejen	4,95
Vejen Trælasthandel A/S	Vejen	4,95
VT Entreprise A/S	Vejen	4,95
STB Invest III ApS	Vejen	4,95
Trælasten Gødding Mølle P/S	Vejen	4,95

10 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
A aktier	680	1000	680.000
B aktier	1.920	1000	1.920.000
	2.600		2.600.000

11 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	890.214	890.214
Materielle aktiver	5.173.579	5.790.218
Tilgodehavender	(302.420)	(250.939)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(630.012)
Udskudt skat i alt	5.761.373	5.799.481

Bevægelser i året	2020 kr.
Primo	5.799.481
Indregnet i resultatopgørelsen	(13.975)
Øvrige bevægelser	(24.133)
Ultimo	5.761.373

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.111.950	2.022.375	13.583.060	5.192.000
Deposita	0	0	709.807	0
Anden gæld	0	0	3.023.890	0
	2.111.950	2.022.375	17.316.757	5.192.000

13 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	7.063.983	(24.096.956)
Ændring i tilgodehavender	6.931.246	(126.222)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.928.482)	15.639.147
Andre ændringer	0	9.649.715
	10.066.747	1.065.684

14 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	11.629.333
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	1.724.526

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.150.281	1.278.099

16 Eventualforpligtelser

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

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 32.745.775 kr.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår.

Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
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
Nordic Center Ejendomme ApS	Vejen	ApS	10,0
LFS Kemi A/S	Vejen	A/S	90,0
Primus Danmark ApS	Vejle	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		680.127	285.065
Personaleomkostninger	1	(534.330)	(534.149)
Af- og nedskrivninger	2	(4.046.428)	(4.046.428)
Driftsresultat		(3.900.631)	(4.295.512)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.601.711	15.881.784
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.503.351	1.051.548
Andre finansielle indtægter	3	2.911.121	1.767.874
Andre finansielle omkostninger	4	(208.226)	(172.860)
Resultat før skat		31.907.326	14.232.834
Skat af årets resultat	5	263.666	594.003
Årets resultat	6	32.170.992	14.826.837

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		4.046.428	8.092.856
Immaterielle aktiver	7	4.046.428	8.092.856
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		87.007.273	75.192.014
Kapitalandele i associerede virksomheder		13.984.696	11.590.294
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.629.333	8.345.690
Finansielle aktiver	8	112.621.302	95.127.998
Anlægsaktiver		116.667.730	103.220.854
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.547.274	33.229.421
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.920.167	17.413.312
Andre tilgodehavender		66.422	2.199.781
Tilgodehavende skat		2.337.330	632.842
Tilgodehavender		33.871.193	53.475.356
Likvide beholdninger		23.291.825	5.056.176
Omsætningsaktiver		57.163.018	58.531.532
Aktiver		173.830.748	161.752.386

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	9	2.600.000	2.600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.206.997	994.650
Overført overskud eller underskud		152.708.420	136.749.775
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000.000
Egenkapital		172.515.417	141.344.425
Udskudt skat	10	890.214	890.214
Hensatte forpligtelser		890.214	890.214
Bankgæld		0	8.802.704
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	10.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70.916	560.305
Gæld til tilknyttede virksomheder		88.003	86.742
Anden gæld		266.198	67.996
Kortfristede gældsforpligtelser		425.117	19.517.747
Gældsforpligtelser		425.117	19.517.747
Passiver		173.830.748	161.752.386
Dagsværdioplysninger	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.600.000	994.650	136.749.775	1.000.000	141.344.425
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(18.480.000)	18.480.000	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(390.000)	390.000	0	0
Årets resultat	0	33.082.347	(2.911.355)	2.000.000	32.170.992
Egenkapital ultimo	2.600.000	15.206.997	152.708.420	2.000.000	172.515.417

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	528.864	528.864
Andre omkostninger til social sikring	5.466	5.285
	534.330	534.149
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

2 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	4.046.428	4.046.428
	4.046.428	4.046.428

3 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	957.244	842.524
Dagsværdireguleringer	1.724.526	650.758
Øvrige finansielle indtægter	229.351	274.592
	2.911.121	1.767.874

4 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.733	1.695
Valutakursreguleringer	9.158	0
Øvrige finansielle omkostninger	197.335	171.165
	208.226	172.860

5 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	(263.666)	(594.003)
	(263.666)	(594.003)

6 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	30.170.992	11.826.837
	32.170.992	14.826.837

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	47.417.866
Kostpris ultimo	47.417.866
Af- og nedskrivninger primo	(39.325.010)
Årets afskrivninger	(4.046.428)
Af- og nedskrivninger ultimo	(43.371.438)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.046.428

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	76.051.779	9.735.879	7.801.114
Overførsler	(82.628)	82.628	0
Tilgange	0	0	1.559.118
Afgange	(1.685)	0	0
Kostpris ultimo	75.967.466	9.818.507	9.360.232
Opskrivninger primo	(859.765)	1.854.415	544.576
Overførsler	(1.198.423)	1.198.423	0
Afskrivninger på goodwill	(2.656.392)	0	0
Andel af årets resultat	34.258.101	1.503.351	0
Udbytte	(18.480.000)	(390.000)	0
Dagsværdireguleringer	0	0	1.724.526
Tilbageførsel ved afgange	(23.714)	0	0
Opskrivninger ultimo	11.039.807	4.166.189	2.269.102
Dagsværdireguleringer	0	0	(1)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(1)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	87.007.273	13.984.696	11.629.333

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9 Egne kapitalandele

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

10 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	890.214	890.214
Udskudt skat i alt	890.214	890.214

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	890.214	890.214
Ultimo	890.214	890.214

11 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	11.629.333
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	1.724.526

12 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom 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 datterselskabets Nordic Center Ejendomme ApS' prioritetsgæld, stor 15.695.010 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, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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 præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet 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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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 virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder 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.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien 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.

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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 aktiver samt gottgørelser 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.

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

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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 aktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den vurderede 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 af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle

tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den vurderede brugstid, som er fastsat til 7 år.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Egne kapitalandele

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. Kapitalnedsættelse

ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens 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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.