

Concepts Partners ApS

Grønlandsvej 9K, 8700 Horsens
CVR-nr. 17 65 04 83

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.09.20

Jørgen Haahr
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 21

Selskabet

Concepts Partners ApS
Grønlandsvej 9K
8700 Horsens

Telefon: 56 28 33 13
Telefax: 56 28 33 75
E-mail: jha@vallo.eu
Hjemsted: Horsens
CVR-nr.: 17 65 04 83
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
26. regnskabsår

Direktion

Jørgen Haahr

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Modervirksomhed

Vallø A/S

Dattervirksomhed

Soerensen & Haahr samt Property Invest, Lviv, Ukraine

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Concepts Partners ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 20. september 2020

Direktionen

Jørgen Haahr

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Concepts Partners ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Concepts Partners ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelsen af datterselskaberne i Ukraine, der udgør t.EURO 380. Det er ledelsens opfattelse, at værdiansættelsen af disse er forsvarlig, på trods af, at der ikke foreligger reviderede regnskaber for selskaberne efter internationale principper samt den aktuelle politiske uro i Ukraine og heraf følgende valutaudsving.

Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 overens-

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

stemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 20. september 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Claus Bredvig

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne31404

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er ejerskab af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncernens produktion foregår i et datterselskab i Ukraine. Da der ikke er udarbejdet reviderede årsregnskaber i Ukraine efter internationale principper, har ledelsen vurderet, at indregning af kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med nedskrivning til vurderet lavere genindvindingsværdi giver et mere retvisende billede.

Der har i en længere periode hersket en del politisk uro i det østlige Ukraine. Datterselskaberne i Ukraine ligger i Lviv (tæt ved grænsen til Polen), hvor der ikke har været politiske uro. Såfremt uroen eskaleres yderligere, kan der være en risiko for, at leverancerne fra det ukrainske selskab vil blive besværliggjort med en deraf følgende negativ indflydelse på værdien af de ukrainske selskaber.

Det er ledelsens opfattelse, at det er sandsynligt, at den politiske situation i Ukraine vil blive stabiliseret. På baggrund heraf vurderer ledelsen, at værdiansættelsen af de to ukrainske selskaber samt tilgodehavende mellemregning er forsvarlig.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på EURO -211.989 mod EURO -62.168 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på EURO 358.134.

Aktiviteten i regnskabsåret er samlet set reduceret i forhold til sidste år, hvilket ikke lever op til det forventede.

Indtjeningen i selskabet samt resultatet i datterselskab er i regnskabsåret påvirket negativt af, at kunder i minkbranchen har været pressede som følge af faldende priser på minkskind.

Samlet set betegner ledelsen årets resultat som utilfredsstillende.

Råvarepriser på bøgetræ i Ukraine

I 2016 gennemførte staten et nyt afregningssystem for råtræ og en central styring af priserne. Dette resulterede i en stigning omregnet til EURO. I 2016 lå gennemsnitsprisen på 36 EURO pr. m³, og priserne toppede i 2019 med 90 EURO i gennemsnitlig købspris pr. m³. For en tilsvarende vare lå Ukraine 60% over den europæiske markedspris.

Dette system blev ændret ved årsskiftet og skiftet ud med en mere markedsorienteret prissætning. Dette har betydet, at prisen i 2020 igen ligger tilbage på ca. 32 EURO pr m³. Dette har haft store økonomiske konsekvenser for alle træproducerende virksomheder. Vi kan derfor allerede nu se en kraftig stigning i vores indtjening, efter at priserne er reguleret.

Særlige risici

Valutarisici

Selskabet har to datterselskaber, der fysisk er placeret i Ukraine, hvor en stor del af vareindkøb samt lønninger betales i den lokale valuta, Hryvnia (UAH). Hovedvægten af omsætningen foregår i EURO. Datterselskabets resultat påvirkes således af kursudviklingen mellem EURO og UAH.

Vallø har oplevet den største udfordring på valutakursen i 2019. Lokalvalutaen i Ukraine er styrket fra 32 for en EURO og op til 26, da den var stærkest. Dette har betydet en midlertidig stigning på varer købt i Ukraine for hele året 2019. Valutaen er nu siden marts måned 2020 gået tilbage igen, og den står nu på ca. 33 for en EURO. Men det har haft store økonomiske konsekvenser for alle eksportører i Ukraine. Dette er nu rettet tilbage.

	2019 EURO	2018 EURO
Bruttotab	-2.484	-2.264
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-210.000	-60.000
Andre finansielle omkostninger	-66	-516
Resultat før skat	-212.550	-62.780
Skat af årets resultat	561	612
Årets resultat	-211.989	-62.168
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-211.989	-62.168
I alt	-211.989	-62.168

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
		EURO	EURO
Note			
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	380.000	590.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	380.000	590.000
	Anlægsaktiver i alt	380.000	590.000
	Udskudt skatteaktiv	561	612
	Tilgodehavender i alt	561	612
	Likvide beholdninger	161	119
	Omsætningsaktiver i alt	722	731
	Aktiver i alt	380.722	590.731

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
		EURO	EURO
Note			
	Selskabskapital	26.800	26.800
	Overført resultat	331.334	543.323
	Egenkapital i alt	358.134	570.123
	Gæld til tilknyttede virksomheder	19.907	12.739
	Anden gæld	2.681	7.869
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.588	20.608
	Gældsforpligtelser i alt	22.588	20.608
	Passiver i alt	380.722	590.731

3 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i EURO	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	26.800	543.323	570.123
Forslag til resultatdisponering	0	-211.989	-211.989
Saldo pr. 31.12.19	26.800	331.334	358.134

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2019 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabets datterselskaber ligger i Ukraine. Der har i en længere periode hersket en del politiske uro i det østlige Ukraine. Datterselskaberne i Ukraine ligger i Lviv (tæt ved grænsen til Polen), hvor der ikke har været politisk uro. Såfremt uroen eskalerer yderligere, kan der være en risiko for, at leverancerne fra det ukrainske selskab vil blive besværliggjort med en deraf følgende negativ indflydelse på værdien af de ukrainske selskaber.

Den politiske uro har tidligere betydet et væsentligt fald i den ukrainske valuta, Hryvnia (UAH.)

Det er ledelsens opfattelse, at det er sandsynligt, at den politiske situation i Ukraine vil blive stabiliseret, og valutakursen igen vil falde til ro. Ledelsen vurderer på den baggrund, at værdiansættelsen af de to ukrainske selskaber til kostpris med nedskrivning til vurderet lavere genindvindingsværdi er forsvarlig.

2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i EURO	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.19	1.828.240
Kostpris pr. 31.12.19	1.828.240
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-1.238.240
Nedskrivninger i året	-210.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-1.448.240
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	380.000
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Soerensen & Haahr samt Property Invest, Lviv, Ukraine	100%

3. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den maksimale hæftelse udgør t.EURO 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

4. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i EURO.

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

4. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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

Andre finansielle poster

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

4. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

4. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

4. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.