

Simola Holding ApS
C.F. Tietgens Boulevard 32
5220 Odense SØ
CVR-nr. 20649984

**Årsrapport 01.10.2018 -
30.09.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.01.2020

Dirigent

Navn: Lars Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.09.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Simola Holding ApS
C.F. Tietgens Boulevard 32
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 20649984
Stiftet: 24.11.1997
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Direktion

Simon Ladegaard

Bank

Sydbank

Advokat

Mazanti-Andersen Korsø Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Simola Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 26.12.2019

Direktion

Simon Ladegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Simola Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Simola Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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.

Odense, den 26.12.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	29.225	25.018
Driftsresultat	13.281	9.253
Resultat af finansielle poster	493	954
Årets resultat	10.712	7.932
Årets resultat ekskl. minoriteter	6.712	5.068
Samlede aktiver	91.027	81.002
Investeringer i materielle anlægsaktiver	883	2.611
Egenkapital	74.551	69.643
Egenkapital ekskl. minoriteter	57.954	53.242
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.544	8.855
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(546)	(9.055)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.800)	(3.530)

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	12,1	9,5
Soliditetsgrad (%)	63,7	65,7

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Nøgletal udtrykkes

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i salg og produktion af fritishuse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bruttofortjenesten for koncernen udgør 29.225 t.kr. i 2018/19 mod 25.018 t.kr. sidste år. Årets resultat udgør et overskud på 10.712 t.kr. mod 7.932 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Bruttofortjenesten for moder udgør 47 t.kr. i 2018/19 mod 44 t.kr. sidste år. Årets resultat udgør et overskud på 6.712 t.kr. mod 5.069 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen særlige forhold, som skaber usikkerhed i forbindelse med indregning og måling af de enkelte elementer i årsregnskabet.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Ledelsen har ændret regnskabspraksis ved måling af igangværende arbejder for fremmed regning i dattervirksomhed. Igangværende arbejder for fremmed regning i dattervirksomhed måles i år til salgsværdien af det udførte arbejde. Tidligere blev igangværende arbejder for fremmed regning målt til kostpris. I denne forbindelse er sammenligningstallene i dattervirksomheden tilpasset.

Som følge af praksisændringen er resultatet for 2017/18 i dattervirksomheden forøget med 418 t.kr. og egenkapitalen i dattervirksomheden er forøget med 3.533 t.kr. Som følge af praksisændringen er resultatet for 2018/19 i dattervirksomheden forøget med 1.178 t.kr. og egenkapitalen i dattervirksomheden er forøget med 1.178 t.kr.

I modervirksomheden er sammenligningstallene ligeledes tilpasset. Som følge af praksisændringen er resultatet for 2017/18 i modervirksomheden forøget med 265 t.kr. og egenkapitalen i modervirksomheden er forøget med 2.226 t.kr. Som følge af praksisændringen er resultatet for 2018/19 i modervirksomheden forøget med 742 t.kr. og egenkapitalen i modervirksomheden er forøget med 742 t.kr.

Forventet udvikling

Selskabet har en forventning om et tilfredsstillende resultat næste år, dog på et lavere niveau end indeværende års resultat.

Særlige risici

Selskabet vurderer ikke, at selskabet er omfattet af særlige risici ud over almindelige forekommende risici indenfor selskabets branche.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	2	29.224.697	25.018
Distributionsomkostninger	2	(6.843.950)	(6.982)
Administrationsomkostninger	2	(9.099.426)	(8.783)
Driftsresultat		13.281.321	9.253
Andre finansielle indtægter	3	795.723	1.073
Andre finansielle omkostninger	4	(302.742)	(119)
Resultat før skat		13.774.302	10.207
Skat af årets resultat	5	(3.062.524)	(2.275)
Årets resultat	6	10.711.778	7.932

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Goodwill		0	146
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	146
Grunde og bygninger		10.771.434	11.224
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.355.081	2.766
Indretning af lejede lokaler		38.358	18
Materielle anlægsaktiver	8	13.164.873	14.008
Kapitalandele i associerede virksomheder		116.668	117
Deposita		14.000	14
Finansielle anlægsaktiver	9	130.668	131
Anlægsaktiver		13.295.541	14.285
Råvarer og hjælpematerialer		311.007	262
Aktiver bestemt for salg		2.540.121	1.503
Varebeholdninger		2.851.128	1.765
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.417.412	12.314
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	19.782.981	15.427
Andre tilgodehavender		79.716	92
Periodeafgrænsningsposter	11	577.447	256
Tilgodehavender		35.857.556	28.089
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.775.423	13.814
Værdipapirer og kapitalandele		13.775.423	13.814
Likvide beholdninger		25.246.928	23.049
Omsætningsaktiver		77.731.035	66.717
Aktiver		91.026.576	81.002

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		55.829.346	51.117
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		57.954.346	53.242
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		16.596.544	16.401
Egenkapital		74.550.890	69.643
Udskudt skat	12	1.350.855	1.103
Hensatte forpligtelser		1.350.855	1.103
Skyldig selskabsskat		0	11
Langfristede gældsforpligtelser		0	11
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	442.552	109
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.626.491	3.631
Skyldig selskabsskat		2.203.729	1.819
Anden gæld		5.852.059	4.686
Kortfristede gældsforpligtelser		15.124.831	10.245
Gældsforpligtelser		15.124.831	10.256
Passiver		91.026.576	81.002
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	51.116.859	2.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)
Årets resultat	0	4.712.487	2.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	55.829.346	2.000.000
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		16.397.253	69.639.112
Udbetalt ordinært udbytte		(3.800.000)	(5.800.000)
Årets resultat		3.999.291	10.711.778
Egenkapital ultimo		16.596.544	74.550.890

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Driftsresultat		13.281.321	9.253
Af- og nedskrivninger		1.575.189	1.541
Ændringer i arbejdskapital	13	(4.224.758)	(850)
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.631.752	9.944
Modtagne finansielle indtægter		621.988	1.000
Betalte finansielle omkostninger		(157.029)	(48)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.553.000)	(2.041)
Pengestrømme vedrørende drift		8.543.711	8.855
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(882.509)	(2.611)
Salg af materielle anlægsaktiver		337.000	279
Køb af omsætningsaktiver		0	(7.024)
Salg af omsætningsaktiver		0	301
Pengestrømme vedrørende investeringer		(545.509)	(9.055)
Udbetalt udbytte		(5.800.000)	(3.530)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.800.000)	(3.530)
Ændring i likvider		2.198.202	(3.730)
Likvider primo		23.048.726	26.779
Likvider ultimo		25.246.928	23.049

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	27.924.625	26.098
Pensioner	2.207.246	2.067
Andre omkostninger til social sikring	382.018	344
Andre personaleomkostninger	274.577	126
	30.788.466	28.635
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	45	

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b stk. 3, så er der ikke oplyst vederlag til ledelseskategorier.

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	410.800	652
Dagsværdireguleringer	54.033	169
Øvrige finansielle indtægter	330.890	252
	795.723	1.073
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	135.538	39
Dagsværdireguleringer	145.713	10
Øvrige finansielle omkostninger	21.491	70
	302.742	119
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.822.788	2.233
Ændring af udskudt skat	239.736	42
	3.062.524	2.275

Koncernens noter

	2018/19	2017/18	
	kr.	t.kr.	
6. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000	
Overført resultat	4.712.487	3.068	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.999.291	2.864	
	10.711.778	7.932	
		Goodwill	
		kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		1.452.530	
Kostpris ultimo		1.452.530	
Af- og nedskrivninger primo		(1.307.277)	
Årets afskrivninger		(145.253)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.452.530)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-	Indretning af
	kr.	materiel og inventar	lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	13.261.641	7.183.318	349.554
Tilgange	0	841.411	41.098
Afgange	0	(1.732.542)	0
Kostpris ultimo	13.261.641	6.292.187	390.652
Af- og nedskrivninger primo	(2.037.748)	(4.416.696)	(332.077)
Årets afskrivninger	(452.459)	(957.260)	(20.217)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.436.850	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.490.207)	(3.937.106)	(352.294)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.771.434	2.355.081	38.358

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	116.668	14.000
Kostpris ultimo	116.668	14.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	116.668	14.000
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	21.061.808	15.685
Foretagne acontofaktureringer	(1.721.381)	(367)
Overført til gældsforpligtelser	442.554	109
	19.782.981	15.427
11. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikring mm.		
		2018/19 kr.
12. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		1.111.119
Indregnet i resultatopgørelsen		239.736
Ultimo		1.350.855
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.086.128)	353
Ændring i tilgodehavender	(7.300.180)	(2.523)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.161.550	1.320
	(4.224.758)	(850)
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	17.277	0

Koncernens noter

15. Eventualforpligtelser

Husleje- og øvrige forpligtelser vedrørende kontrakter med opsigelsesperiode på mellem 3 og 12 måneder udgør 413 t.kr.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er givet følgende sikkerheder:

Bankgarantier 80 t.kr.

17. Dattervirksomheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
Lilje-Invest A/S	Odense	A/S	75,0
Lilje-Ejendomme ApS	Odense	Aps	75,0
Lilje-Huset A/S	Odense	A/S	63,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		46.814	44
Administrationsomkostninger		(21.932)	(26)
Driftsresultat		24.882	18
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.711.120	4.798
Andre finansielle indtægter	2	197.280	349
Andre finansielle omkostninger	3	(220.409)	(20)
Resultat før skat		6.712.873	5.145
Skat af årets resultat	4	(386)	(76)
Årets resultat	5	6.712.487	5.069

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		2.109.294	2.132
Materielle anlægsaktiver	6	2.109.294	2.132
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.589.186	30.478
Finansielle anlægsaktiver	7	30.589.186	30.478
Anlægsaktiver		32.698.480	32.610
Udskudt skat	8	13.179	8
Tilgodehavende selskabsskat		51.924	0
Tilgodehavender		65.103	8
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.976.442	8.128
Værdipapirer og kapitalandele		7.976.442	8.128
Likvide beholdninger		17.243.925	12.572
Omsætningsaktiver		25.285.470	20.708
Aktiver		57.983.950	53.318

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		21.506.699	21.250
Overført overskud eller underskud		34.322.647	29.867
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000
Egenkapital		57.954.346	53.242
Skyldig selskabsskat		0	11
Langfristede gældsforpligtelser		0	11
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.607	13
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	22
Anden gæld		24.997	30
Kortfristede gældsforpligtelser		29.604	65
Gældsforpligtelser		29.604	76
Passiver		57.983.950	53.318
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	21.250.327	29.866.532
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	256.372	4.456.115
Egenkapital ultimo	125.000	21.506.699	34.322.647

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.000.000	53.241.859
Udbetalt ordinært udbytte	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	2.000.000	6.712.487
Egenkapital ultimo	2.000.000	57.954.346

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.875	0
Renteindtægter i øvrigt	15.524	26
Øvrige finansielle indtægter	179.881	323
	197.280	349
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	65.317	6
Øvrige finansielle omkostninger	155.092	14
	220.409	20
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.370	76
Ændring af udskudt skat	(4.984)	0
	386	76
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	256.372	2.274
Overført resultat	4.456.115	795
	6.712.487	5.069

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.221.548
Kostpris ultimo	2.221.548
Af- og nedskrivninger primo	(89.600)
Årets afskrivninger	(22.654)
Af- og nedskrivninger ultimo	(112.254)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.109.294
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	10.535.016
Kostpris ultimo	10.535.016
Opskrivninger primo	21.250.327
Andel af årets resultat	6.856.373
Udbytte	(6.600.000)
Opskrivninger ultimo	21.506.700
Nedskrivninger primo	(1.307.277)
Afskrivninger på goodwill	(145.253)
Nedskrivninger ultimo	(1.452.530)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.589.186
Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.	
	2018/19 kr.
8. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	8.195
Indregnet i resultatopgørelsen	4.984
Ultimo	13.179

Modervirksomhedens noter

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra, at igangværende arbejder for fremmed regning i dattervirksomhed i år måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Tidligere blev igangværende arbejder i dattervirksomheden målt til kostpris.

Der er ikke aflagt koncernregnskab sidste år.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Ændring i anvendt regnskabspraksis omfatter måling af igangværende arbejder i dattervirksomhed. Igangværende arbejder for fremmed regning i dattervirksomhed måles i år til salgsværdien af det udførte arbejde. Tidligere blev igangværende arbejder i dattervirksomheden målt til kostpris. I denne forbindelse er sammenligningstallene i dattervirksomheden tilpasset.

Som følge af praksisændringen er resultatet for 2017/18 i dattervirksomheden forøget med 418 t.kr. og egenkapitalen i dattervirksomheden er forøget med 3.533 t.kr. Som følge af praksisændringen er resultatet for 2018/19 i dattervirksomheden forøget med 1.178 t.kr. og egenkapitalen i dattervirksomheden er forøget med 1.178 t.kr.

I modervirksomheden er sammenligningstallene ligeledes tilpasset. Som følge af praksisændringen er resultatet for 2017/18 i modervirksomheden forøget med 265 t.kr. og egenkapitalen i modervirksomheden er forøget med 2.226 t.kr. Som følge af praksisændringen er resultatet for 2018/19 i modervirksomheden forøget med 742 t.kr. og egenkapitalen i modervirksomheden er forøget med 742 t.kr.

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

Anvendt regnskabspraksis

og deres andel 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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Desuden indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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).

Balance

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. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

Udstillingshuse	3-6 år
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Grunde og bygninger	3-50 år

Anvendt regnskabspraksis

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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 lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele som er indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse 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.

Anvendt regnskabspraksis

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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 finansielle anlægsaktiver samt køb og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt betaling af udbytte. Likvider omfatter likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.