

SFTS Holding ApS
Sædding Strandvej 194
6710 Esbjerg V
CVR-nr. 24235092

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.07.2020

Dirigent

Navn: Søren Frederik Thoft Simonsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SFTS Holding ApS
Sædding Strandvej 194
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 24235092
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Søren Frederik Thoft Simonsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for SFTS 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 02.07.2020

Direktion

Søren Frederik Thoft
Simonsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SFTS Holding ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SFTS Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet bortset fra de mulige indvirkninger på sammenligningstallene af det forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet er ifølge fremhævelse af forhold vedrørende revisionen vokset ind i revisionspligt, og vi har således ikke været i stand til at observere optællingen af de fysiske lagerbeholdninger i koncernen, der fandt sted i begyndelsen af denne periode og tilsvarende sidste år, eller på anden vis været i stand til at overbevise os om størrelsen af lagerbeholdningerne. Da varelageret ved regnskabsårets begyndelse påvirker opgørelsen af det finansielle resultat, er vi ikke i stand til at afgøre, om det ville være nødvendigt at regulere det finansielle resultat, kapitalandele og egenkapitalen ved regnskabsårets begyndelse eller sammenligningstallene. Vores revisionskonklusion om indeværende periodes regnskab og sammenligningstallene, er derfor modificeret, som følge af dette forholds mulige indvirkning på årets bruttofortjeneste og sammenligneligheden mellem indeværende periodes tal og sammenligningstallene.

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 med forbehold.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet er med virkning for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 blevet omfattet af revisionspligt. Sammenligningstallene i koncern- og årsregnskabet er derfor ikke revideret.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Esbjerg, den 02.07.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Lasse Lynggaard Wolff
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35802

Ledelsesberetning

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	24.065	24.414
Driftsresultat	12.648	11.264
Resultat af finansielle poster	4.441	(712)
Årets resultat	13.318	8.199
Årets resultat ekskl. minoriteter	13.318	8.199
Samlede aktiver	166.097	150.541
Investeringer i materielle anlægsaktiver	241	1.833
Egenkapital	156.664	143.453
Egenkapital ekskl. minoriteter	156.664	143.453
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.483	8.512
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(30.131)	(2.307)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(108)	(1.000)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	15	16
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	8,9	5,7
Soliditetsgrad (%)	94,3	95,3

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet omfatter salg af produkter fortrinsvis til anvendelse inden for byggesektoren.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 13.318 t.kr..

Forventet udvikling

Selskabet forventer at aktivitetsniveauet for 2020 er på niveau med 2019.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 har bevirket, at udsigten til 2020 er usikker. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at forudsige effekt heraf.

Selskabet er velkonsolideret og i en stærk organisation hvilket gør, at selskabet er stærkt rustet til fremtiden.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		24.064.802	24.414.160
Personaleomkostninger	2	(10.422.564)	(12.354.965)
Af- og nedskrivninger	3	(994.300)	(795.494)
Driftsresultat		12.647.938	11.263.701
Andre finansielle indtægter	4	4.446.498	1.183.186
Andre finansielle omkostninger	5	(5.000)	(1.895.481)
Resultat før skat		17.089.436	10.551.406
Skat af årets resultat	6	(3.771.560)	(2.352.015)
Årets resultat	7	13.317.876	8.199.391

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Grunde og bygninger		13.156.664	13.722.845
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		688.895	1.045.597
Indretning af lejede lokaler		191.360	300.375
Materielle anlægsaktiver	8	14.036.919	15.068.817
Anlægsaktiver		14.036.919	15.068.817
Fremstillede varer og handelsvarer		8.359.288	8.604.400
Forudbetalinger for varer		478.319	0
Varebeholdninger		8.837.607	8.604.400
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.286.602	20.137.010
Udskudt skat	9	124.000	294.000
Andre tilgodehavender		396.408	736.021
Tilgodehavende selskabsskat		0	252.916
Periodeafgrænsningsposter	10	178.920	0
Tilgodehavender		25.985.930	21.419.947
Andre værdipapirer og kapitalandele		95.448.522	61.903.985
Værdipapirer og kapitalandele		95.448.522	61.903.985
Likvide beholdninger		21.787.816	43.543.942
Omsætningsaktiver		152.059.875	135.472.274
Aktiver		166.096.794	150.541.091

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Overført overskud eller underskud		156.303.542	143.094.581
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		156.664.142	143.452.581
Anden gæld	11	205.832	0
Langfristede gældsforpligtelser		205.832	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.448.387	1.710.510
Skyldig selskabsskat		336.483	0
Anden gæld		7.350.150	5.286.200
Periodeafgrænsningsposter		91.800	91.800
Kortfristede gældsforpligtelser		9.226.820	7.088.510
Gældsforpligtelser		9.432.652	7.088.510
Passiver		166.096.794	150.541.091
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	250.000	143.094.581	108.000	143.452.581
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108.000)	(108.000)
Årets resultat	0	13.208.961	110.600	13.319.561
Egenkapital ultimo	250.000	156.303.542	110.600	156.664.142

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		13.888.403	11.263.701
Af- og nedskrivninger		994.300	795.494
Ændringer i arbejdskapital	12	(3.714.447)	(2.653.473)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.168.256	9.405.722
Modtagne finansielle indtægter		331.364	1.183.186
Betalte finansielle omkostninger		0	(6.228)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.016.602)	(2.070.916)
Pengestrømme vedrørende drift		8.483.018	8.511.764
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(240.902)	(1.832.640)
Salg af materielle anlægsaktiver		278.500	353.000
Værdipapirer		(30.168.740)	(827.393)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(30.131.142)	(2.307.033)
Udbetalt udbytte		(108.000)	(1.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(108.000)	(1.000.000)
Ændring i likvider		(21.756.124)	5.204.731
Likvider primo		43.543.940	38.339.210
Likvider ultimo		21.787.816	43.543.941

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 har bevirket, at udsigten til 2020 er usikker. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at forudsige effekt heraf.

Selskabet er velkonsolideret og i en stærk organisation hvilket gør, at selskabet er stærkt rustet til fremtiden.

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

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.755.576	11.688.744
Pensioner	552.945	548.165
Andre omkostninger til social sikring	112.904	106.183
Andre personaleomkostninger	1.139	11.873
	10.422.564	12.354.965
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	15	16

	2019 kr.	2018 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.004.988	612.873
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(10.688)	(353.000)
	994.300	259.873

	2019 kr.	2018 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	309
Dagsværdireguleringer	3.375.797	0
Øvrige finansielle indtægter	1.070.701	1.182.877
	4.446.498	1.183.186

	2019 kr.	2018 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	5.000	6.228
Dagsværdireguleringer	0	1.889.253
	5.000	1.895.481

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.609.000	2.218.000
Ændring af udskudt skat	170.000	132.315
Regulering vedrørende tidligere år	(7.440)	1.700
	3.771.560	2.352.015

	2019	2018
	kr.	kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	13.207.276	8.091.391
	13.317.876	8.199.391

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	15.560.120	2.066.987	1.736.764
Tilgange	0	240.902	0
Afgange	0	(290.180)	0
Kostpris ultimo	15.560.120	2.017.709	1.736.764
Af- og nedskrivninger primo	(1.837.275)	(1.021.390)	(1.436.389)
Årets afskrivninger	(566.181)	(329.792)	(109.015)
Tilbageførsel ved afgang	0	22.368	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.403.456)	(1.328.814)	(1.545.404)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.156.664	688.895	191.360

	2019
	kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	294.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(170.000)
Ultimo	124.000

Udskudt skat påhviler primært materielle anlægsaktiver.

Koncernens noter

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger, som vedrører 2020.

	2019 kr.	2018 kr.
11. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	205.832	0
	205.832	0

12. Ændring i arbejdskapital

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring i varebeholdninger	245.112	(1.777.599)
Ændring i tilgodehavender	(5.467.216)	(336.119)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.507.657	(539.755)
	(3.714.447)	(2.653.473)

	2019 kr.	2018 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	558.996	0

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler i perioden 2020-21.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
16. Dattervirk- somheder			
Sydvesta A/S	Esbjerg	A/S	100,0
SFTS Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(153.865)	(121.225)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.381.764	8.715.546
Andre finansielle indtægter	2	3.917.222	1.359.251
Andre finansielle omkostninger	3	(5.000)	(1.895.481)
Resultat før skat		14.140.121	8.058.091
Skat af årets resultat	4	(820.560)	141.300
Årets resultat	5	13.319.561	8.199.391

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		40.215.015	37.833.251
Finansielle anlægsaktiver	6	40.215.015	37.833.251
Anlægsaktiver		40.215.015	37.833.251
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.365.114	3.883.291
Tilgodehavende selskabsskat		0	252.524
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		215.000	159.324
Tilgodehavender		7.580.114	4.295.139
Andre værdipapirer og kapitalandele		95.448.522	61.903.985
Værdipapirer og kapitalandele		95.448.522	61.903.985
Likvide beholdninger		14.454.576	39.603.866
Omsætningsaktiver		117.483.212	105.802.990
Aktiver		157.698.227	143.636.241

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.215.015	16.833.251
Overført overskud eller underskud		139.088.527	126.261.330
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		156.664.142	143.452.581
Skyldig selskabsskat		445.483	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		569.000	157.932
Anden gæld		19.602	25.728
Kortfristede gældsforpligtelser		1.034.085	183.660
Gældsforpligtelser		1.034.085	183.660
Passiver		157.698.227	143.636.241
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	250.000	16.833.251	126.261.330
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	381.764	12.827.197
Egenkapital ultimo	250.000	17.215.015	139.088.527

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	108.000	143.452.581
Udbetalt ordinært udbytte	(108.000)	(108.000)
Årets resultat	110.600	13.319.561
Egenkapital ultimo	110.600	156.664.142

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 har bevirket, at udsigten til 2020 er usikker. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at forudsige effekt heraf.

Selskabet er velkonsolideret og i en stærk organisation hvilket gør, at selskabet er stærkt rustet til fremtiden.

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

	2019 kr.	2018 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	211.588	176.215
Renteindtægter i øvrigt	0	159
Dagsværdireguleringer	3.375.797	0
Øvrige finansielle indtægter	329.837	1.182.877
	3.917.222	1.359.251
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	5.000	6.228
Dagsværdireguleringer	0	1.889.253
	5.000	1.895.481
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	828.000	(143.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(7.440)	1.700
	820.560	(141.300)
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	13.208.961	8.091.391
	13.319.561	8.199.391

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	13.000.000
Kostpris ultimo	13.000.000
Opskrivninger primo	24.833.251
Udbytte	(8.000.000)
Årets opskrivninger	10.381.764
Opskrivninger ultimo	27.215.015
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.215.015

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7. 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 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Den samlede forpligtelse fremgår af balancen.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Søren Frederik Thoft Simonsen, Esbjerg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

10. Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug 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 eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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 samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og nettokurstab vedrørende værdipapirer.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-4 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Ved opgørelse af reserve for nettoopskrivning af kapitalandele, er der taget højde for det udbytte, der vil blive udloddet på tilknyttede virksomheders kommende generalforsamling.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) 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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle aktiver samt køb og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.