



**Torben Holløse Madsen Holding
ApS**

Ove Gjeddes Vej 7
5220 Odense SØ
CVR-nr. 25001443

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.07.2021

Torben Holløse Madsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Torben Holløse Madsen Holding ApS
Ove Gjeddes Vej 7
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 25001443
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Torben Holløse Madsen
Marianne Reventlov Ginge

Direktion

Torben Holløse Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Torben Holløse Madsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 01.07.2021

Direktion

Torben Holløse Madsen

Bestyrelse

Torben Holløse Madsen

Marianne Reventlov Ginge

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Torben Holløse Madsen Holding ApS

Revisionspåtegningen på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Torben Holløse Madsen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovgivnings bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet i efterfølgende regnskabsår.

Odense, den 01.07.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Anders Flou

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32777

Abdul Wahab Ashraf

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46664

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	31.716	28.612
Driftsresultat	5.644	2.943
Resultat af finansielle poster	(780)	(892)
Årets resultat	2.908	728
Årets resultat ekskl. minoriteter	742	(992)
Balancesum	59.515	60.860
Investeringer i materielle aktiver	243	308
Egenkapital	21.101	19.777
Egenkapital ekskl. minoriteter	12.211	11.579
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.968	2.853
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	315	(306)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(10.869)	(2.381)
Nøgletal		
Afkastningsgrad (%)	9,45	4,66
Egenkapitalforrentning (%)	6,55	(8,18)
Soliditetsgrad (%)	20,52	19,03

Hoved- og nøgletalsoversigten dækker ikke tal fra før 2019 som følge af ÅRL §128 stk. 4.

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

Afkastningsgrad (%):

$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Gns. balancesum}} * 100$

Gns. balancesum

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens vigtigste forretningsområde er at være underleverandør til bygge- og træindustrien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Om koncernens økonomiske stilling og resultat i det forløbne år henvises til årsrapporten. 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

Koncernen har ikke været væsentlig påvirket af COVID-19 i 2020, og forventer ligeledes ikke en væsentlig påvirkning i 2021.

Forventet udvikling

Det er koncernens mål at fastholde positionen på markedet og omsætning og indtjeningen forventes realiseret på lidt højere niveau end 2020.

Særlige risici

Det er vores vurdering, at der ikke er særlige og væsentlige risici forbundet med koncernens drift, marked og valuta.

Miljømæssige forhold

Det er koncernens politik til stadighed at sikre en drifts- og miljømæssig god produktkvalitet, og vi stiller derfor tilsvarende høje krav til vores leverandører. Koncernen prioriterer på baggrund heraf grundig planlægning og tilrettelæggelse af arbejdsopgaver, således at der skabes optimale forhold for virksomhedens ansatte i forbindelse med arbejdets udførelse. Dette gælder såvel arbejdsmiljømæssige forhold som trivsel og sikkerhed på arbejdspladsen samt påvirkning på det eksterne miljø.

Koncernforhold

Der henvises til note 21 for opstilling af datterselskaber.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	31.716.442	28.612.133
Personaleomkostninger	3	(20.935.975)	(20.649.069)
Af- og nedskrivninger		(5.130.526)	(4.992.329)
Andre driftsomkostninger		(6.416)	(27.624)
Driftsresultat		5.643.525	2.943.111
Andre finansielle indtægter		24.474	44.731
Andre finansielle omkostninger		(804.633)	(936.697)
Resultat før skat		4.863.366	2.051.145
Skat af årets resultat	4	(1.955.817)	(1.323.089)
Årets resultat	5	2.907.549	728.056

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		383.695	237.289
Goodwill		7.095.728	10.310.131
Immaterielle aktiver	6	7.479.423	10.547.420
Grunde og bygninger		0	1.305.263
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.070.560	5.784.588
Indretning af lejede lokaler		436.045	494.590
Materielle aktiver	7	5.506.605	7.584.441
Deposita		308.850	308.850
Andre tilgodehavender		319.050	319.050
Finansielle aktiver	8	627.900	627.900
Anlægsaktiver		13.613.928	18.759.761
Fremstillede varer og handelsvarer		31.654.052	29.510.384
Forudbetalinger for varer		463.571	321.242
Varebeholdninger		32.117.623	29.831.626
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.917.457	7.682.683
Andre tilgodehavender		5.666.044	3.471.160
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	10.185	335.605
Periodeafgrænsningsposter	10	46.597	49.857
Tilgodehavender		12.640.283	11.539.305
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.625	10.375
Værdipapirer og kapitalandele		10.625	10.375
Likvide beholdninger		1.132.552	718.925
Omsætningsaktiver		45.901.083	42.100.231
Aktiver		59.515.011	60.859.992

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		11.973.433	11.344.160
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000	110.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		12.211.433	11.579.160
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		8.889.601	8.198.325
Egenkapital		21.101.034	19.777.485
Udskudt skat	11	1.533.932	1.376.782
Hensatte forpligtelser		1.533.932	1.376.782
Bankgæld		5.859.607	7.090.125
Anden gæld	12	3.182.602	2.691.955
Langfristede gældsforpligtelser	13	9.042.209	9.782.080
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	1.779.314	2.432.374
Bankgæld		6.676.874	14.097.282
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.161.017	7.384.366
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		299.188	343.888
Skyldig skat		1.122.882	1.223.758
Anden gæld		7.766.156	4.441.977
Periodeafgrænsningsposter	14	32.405	0
Kortfristede gældsforpligtelser		27.837.836	29.923.645
Gældsforpligtelser		36.880.045	39.705.725
Passiver		59.515.011	60.859.992
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	11.344.160	110.000	11.579.160	8.198.325
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(110.000)	(110.000)	(1.474.000)
Årets resultat	0	629.273	113.000	742.273	2.165.276
Egenkapital ultimo	125.000	11.973.433	113.000	12.211.433	8.889.601
					I alt kr.
Egenkapital primo					19.777.485
Udbetalt ordinært udbytte					(1.584.000)
Årets resultat					2.907.549
Egenkapital ultimo					21.101.034

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		5.643.525	2.943.111
Af- og nedskrivninger		5.130.526	4.992.329
Ændringer i arbejdskapital	15	3.184.061	(3.522.076)
Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver		(299.722)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.658.390	4.413.364
Modtagne finansielle indtægter		24.939	44.731
Betalte finansielle omkostninger		(804.633)	(936.697)
Refunderet/(betalt) skat		(1.911.046)	(668.050)
Pengestrømme vedrørende drift		10.967.650	2.853.348
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.071.100)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(243.421)	(308.294)
Salg af materielle aktiver		1.629.550	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		250	2.500
Pengestrømme vedrørende investeringer		315.279	(305.794)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		11.282.929	2.547.554
Afdrag på lån mv.		(9.240.602)	(880.218)
Udbetalt udbytte		(1.584.000)	(1.501.282)
Optagelse/Tilbagebetaling af gæld til virksomhedsdeltager		(44.700)	374
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.869.302)	(2.381.126)
Ændring i likvider		413.627	166.428
Likvider primo		718.925	552.497
Likvider ultimo		1.132.552	718.925
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.132.552	718.925
Likvider ultimo		1.132.552	718.925

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten indgår modtaget lønkomensation på 691 t.kr. som er modtaget i forbindelse med statens hjælpepakker i relation til COVID-19.

3 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	19.053.609	18.745.243
Pensioner	1.589.255	1.586.805
Andre omkostninger til social sikring	293.111	317.021
	20.935.975	20.649.069
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	53	49

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

4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	1.772.882	1.553.758
Ændring af udskudt skat	157.150	(255.694)
Regulering vedrørende tidligere år	25.785	25.025
	1.955.817	1.323.089

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	113.000	110.000
Overført resultat	629.273	(1.102.389)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.165.276	1.720.445
	2.907.549	728.056

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	630.269	19.338.682
Tilgange	271.100	800.000
Kostpris ultimo	901.369	20.138.682
Af- og nedskrivninger primo	(392.980)	(9.028.551)
Årets afskrivninger	(124.694)	(4.014.403)
Af- og nedskrivninger ultimo	(517.674)	(13.042.954)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	383.695	7.095.728

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver består af erhvervelse af en web-shop. Web-shoppen understøtter selskabets hovedaktivitet. Omkostninger indeholder eksterne software og konsulenttimer og værdiansættes i henhold til den forventede understøttelse i selskabets hovedaktivitet. De erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives over 5 år. Der foretages årlig vurdering af værdiansættelsen

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.457.059	13.234.273	1.320.437
Tilgange	0	243.421	0
Afgange	(1.457.059)	(24.565)	0
Kostpris ultimo	0	13.453.129	1.320.437
Opskrivninger primo	0	150.000	0
Opskrivninger ultimo	0	150.000	0
Af- og nedskrivninger primo	(151.796)	(7.599.685)	(825.847)
Årets afskrivninger	0	(932.884)	(58.545)
Tilbageførsel ved afgang	151.796	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(8.532.569)	(884.392)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	5.070.560	436.045
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	0	5.070.560	436.045

8 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	319.050
Kostpris ultimo	319.050
Regnskabsmæssig værdi ultimo	319.050

9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Direktion kr.
Tilgodehavender	10.185
Rentefod (%)	10,05
Optaget og tilbagebetalt i året	(10.185)

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere opstod lovligt i 2019 i forbindelse med omstrukturering af et mellemholdingselskab. Tilgodehavendet er ikke aktuelt pr. 31.12.2020. Tilgodehavendet pr. 31.12.2020 er opstået i løbet af 2020.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

11 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.376.782	1.632.476
Indregnet i resultatopgørelsen	157.150	(255.694)
Ultimo	1.533.932	1.376.782

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og forpligtelser.

12 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Feriepengeforpligtelser	888.874	461.611
Anden gæld i øvrigt	2.293.728	2.230.344
	3.182.602	2.691.955

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Bankgæld	1.217.738	1.163.137	5.859.607
Leasingforpligtelser	0	734.884	0
Anden gæld	561.576	534.353	3.182.602
	1.779.314	2.432.374	9.042.209

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudmodtagne indtægter.

15 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	(2.285.996)	(960.662)
Ændring i tilgodehavender	(1.090.443)	(1.247.044)
Ændring i leverandørgæld mv.	6.560.500	(1.314.370)
	3.184.061	(3.522.076)

16 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	10.625
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	250

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	318.279	20.703

18 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet virksomhedspant nom. 15.000 t.kr. med pant i immaterielle anlægskativer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af simple fordringer, lagre og driftsinventar udgør 53.939 t.kr.

Der er tinglyst pantsætningsforbud til fordel for selskabets pengeinstitut.

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

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

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dorch & Danola A/S	Odense	A/S	82,00	13.327.803	4.623.376
Roykon A/S	Fredericia	A/S	50,95	13.229.308	2.717.585

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(100.480)	(19.419)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.926.000	1.006.718
Andre finansielle indtægter		5.045	4.463
Andre finansielle omkostninger	2	(653.786)	(729.700)
Resultat før skat		2.176.779	262.062
Skat af årets resultat	3	160.542	169.813
Årets resultat	4	2.337.321	431.875

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.851.180	26.851.180
Finansielle aktiver	5	26.851.180	26.851.180
Anlægsaktiver		26.851.180	26.851.180
Andre tilgodehavender		451.815	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		260.552	494.806
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	6	10.185	0
Tilgodehavender		722.552	494.806
Likvide beholdninger		545.708	192.021
Omsætningsaktiver		1.268.260	686.827
Aktiver		28.119.440	27.538.007

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		14.749.205	12.524.884
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000	110.000
Egenkapital		14.987.205	12.759.884
Bankgæld		5.859.607	7.090.125
Anden gæld		1.370.376	1.931.952
Langfristede gældsforpligtelser	7	7.229.983	9.022.077
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	1.779.314	1.697.490
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.001.153	3.889.411
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	79.383
Anden gæld	8	121.785	89.762
Kortfristede gældsforpligtelser		5.902.252	5.756.046
Gældsforpligtelser		13.132.235	14.778.123
Passiver		28.119.440	27.538.007
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	12.524.884	110.000	12.759.884
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(110.000)	(110.000)
Årets resultat	0	2.224.321	113.000	2.337.321
Egenkapital ultimo	125.000	14.749.205	113.000	14.987.205

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	152.110	157.100
Renteomkostninger i øvrigt	501.676	572.600
	653.786	729.700

3 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	10	(5.007)
Refusion i sambeskatning	(160.552)	(164.806)
	(160.542)	(169.813)

4 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	113.000	110.000
Overført resultat	2.224.321	321.875
	2.337.321	431.875

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	28.051.180
Kostpris ultimo	28.051.180
Nedskrivninger primo	(1.200.000)
Nedskrivninger ultimo	(1.200.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.851.180

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Direktion kr.
Tilgodehavender	10.650
Rentefod (%)	10,05
Tilbagebetalt i året	(10.650)

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Bankgæld	1.217.738	1.163.137	5.859.607
Anden gæld	561.576	534.353	1.370.376
	1.779.314	1.697.490	7.229.983

8 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Skyldige renter	73.285	83.762
Anden gæld i øvrigt	48.500	6.000
	121.785	89.762

9 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.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld med pengeinstitutter og datterselskabers bankgæld er stillet selvskyldnerkaution og deponeret aktier i Dorche & Danola A/S nom. 440.000 kr. samt i Roykon A/S nom. 254.750 kr.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Torben Holløse Madsen, Hindsholmvej 6, 5300 Kerteminde, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under

fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

or indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

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 nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.