

L.O.H. Holding ApS

Delta 2

8382 Hinnerup

CVR-nr. 25177800

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.05.2020

Dirigent

Navn: Lars Ole Hansen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

L.O.H. Holding ApS

Delta 2

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 25177800

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Lars Ole Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for L.O.H. 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.

Hinnerup, den 01.05.2020

Direktion

Lars Ole Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i L.O.H. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for L.O.H. 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 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

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, fortager 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.

Aarhus, den 01.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Søren Lassen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18520

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	39.245	31.330	25.571	23.195	22.808
Driftsresultat	13.690	8.395	6.007	4.703	5.846
Resultat af finansielle poster	(702)	(1.115)	(510)	(440)	(643)
Årets resultat	10.073	5.816	4.257	3.260	4.227
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.554	3.074	2.796	1.996	2.575
Samlede aktiver	102.255	84.024	72.493	55.672	52.458
Egenkapital	29.255	21.547	15.430	10.788	7.939
Egenkapital ekskl. minoriteter	16.500	11.504	7.755	5.149	3.519
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	39,7	31,9	43,3	46,1	146,3
Soliditetsgrad (%)	16,1	13,7	10,7	9,2	6,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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 er at besidde kapitalandele.

Koncernens hovedaktivitet omfatter engroshandel, produktion, salg, udvikling og markedsføring af møbelgreb og -knopper samt dertil knyttede aktiviteter. Koncernens hovedaktivitet udføres i datterselskabet Furnipart A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev for koncernen et overskud på 10.073 t.kr. og for moderselskabet et overskud på 5.554 t.kr., hvilket svarer til det forventede og dermed anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har endnu ikke haft indvirkning på koncernens afsætning.

Koncernen forventer dog grundet COVID-19 et lavere aktivitetsniveau den resterende del af året og heraf et lavere, men fortsat positivt, resultat. Der er udarbejdet nye budgetter og det likvide beredskab er tilstede for håndtering af et lavere aktivitetsniveau.

Særlige risici

Koncernens forretningsmæssige risiko knytter sig til Furnipart A/S, hvis hovedaktivitet er engroshandel, salg, udvikling og markedsføring af møbelgreb og -knopper samt dertil knyttede aktiviteter. Dette marked påvirkes af de samfundsøkonomiske konjunkturer.

Risici som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 er omtalt i ovenstående, og de tilbageværende risici afviger derfor ikke fra en normaliseret situation.

Anvendelsen af metaller, som er påvirket af betydelige prisudsving på råvaremarkederne, udgør en særlig risiko, idet umiddelbare prisstigninger kun i begrænset omfang kan indregnes i salgsprisen på koncernens produkter.

Koncernens væsentligste finansielle risici knytter sig primært til varekøb i USD. Ledelsen imødegår de finansielle risici ved indgåelse af terminsforretninger på fremtidige varekøb.

Miljømæssige forhold

Som følge af koncernens holdning til bæredygtighed, har selskabet i 2018 opnået certifikatet "Cradle to Cradle" for en større del af produktsortimentet. Dette dokumenterer, at koncernens produktioner overholder høje standarder for produktion, og dermed er skånsomme overfor miljøet.

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til beskrivelsen af koncernens forventning omkring COVID-19 ovenfor. Bortset herfra, er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	39.245	31.330
Distributionsomkostninger	1, 2	(10.542)	(9.394)
Administrationsomkostninger	1, 2	(15.013)	(13.541)
Driftsresultat		13.690	8.395
Andre finansielle indtægter		144	5
Andre finansielle omkostninger		(846)	(1.120)
Resultat før skat		12.988	7.280
Skat af årets resultat	3	(2.915)	(1.464)
Årets resultat	4	10.073	5.816

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		1.477	2.049
Udviklingsprojekter under udførelse		816	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.293	2.049
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.710	4.893
Materielle anlægsaktiver under udførelse		8.769	0
Materielle anlægsaktiver	6	13.479	4.893
Anlægsaktiver		15.772	6.942
Fremstillede varer og handelsvarer		64.174	58.898
Varebeholdninger		64.174	58.898
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.506	13.606
Andre tilgodehavender		1.792	2.357
Periodeafgrænsningsposter		1.697	627
Tilgodehavender		19.995	16.590
Andre værdipapirer og kapitalandele		866	757
Værdipapirer og kapitalandele		866	757
Likvide beholdninger		1.448	837
Omsætningsaktiver		86.483	77.082
Aktiver		102.255	84.024

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200	200
Reserve for udviklingsomkostninger		637	0
Overført overskud eller underskud		14.663	11.304
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		16.500	11.504
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		12.755	10.043
Egenkapital		29.255	21.547
Udskudt skat	7	644	465
Hensatte forpligtelser		644	465
Finansielle leasingforpligtelser		283	566
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	8	8.141	0
Anden gæld	9	541	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	8.965	566
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.726	1.228
Bankgæld		21.510	22.970
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	578
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.060	25.597
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	2.211
Skyldig selskabsskat		2.389	1.615
Anden gæld	11	4.706	7.247
Kortfristede gældsforpligtelser		63.391	61.446
Gældsforpligtelser		72.356	62.012
Passiver		102.255	84.024
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	200	0	11.304	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(558)	0
Overført til reserver	0	637	(637)	0
Årets resultat	0	0	4.554	1.000
Egenkapital ultimo	200	637	14.663	1.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo			10.043	21.547
Udbetalt ordinært udbytte			(1.350)	(1.350)
Øvrige egenkapitalposter			(457)	(1.015)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			4.519	10.073
Egenkapital ultimo			12.755	29.255

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		13.690	8.395
Af- og nedskrivninger		1.989	1.952
Ændringer i arbejdskapital	12	(7.850)	(9.748)
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.829	599
Modtagne finansielle indtægter		144	5
Betalte finansielle omkostninger		(846)	(1.120)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		47	44
Pengestrømme vedrørende drift		7.174	(472)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(947)	(132)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.873)	(903)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	31
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.820)	(1.004)
Optagelse af lån		9.585	0
Afdrag på lån mv.		(2.409)	(755)
Udbytte minoritetsinteresser		(1.350)	(450)
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.826	(1.205)
Ændring i likvider		2.180	(2.681)
Likvider primo		(21.376)	(18.695)
Likvider ultimo		(19.196)	(21.376)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.448	837
Værdipapirer		866	757
Kortfristet gæld til banker		(21.510)	(22.970)
Likvider ultimo		(19.196)	(21.376)

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.941	16.172
Pensioner	1.689	1.732
Andre omkostninger til social sikring	272	263
	20.902	18.167
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	33	29
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	703	715
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.285	1.266
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	(29)
	1.989	1.952
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.389	1.631
Ændring af udskudt skat	465	(220)
Regulering vedrørende tidligere år	61	53
	2.915	1.464
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	0
Overført resultat	4.554	3.074
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.519	2.742
	10.073	5.816
Udloddet udbytte efter balancedagen		
Ekstraordinært udbytte	1.000	0

Koncernens noter

	Erhvervede licenser t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.830	0
Tilgange	131	816
Kostpris ultimo	3.961	816
Af- og nedskrivninger primo	(1.781)	0
Årets afskrivninger	(703)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.484)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.477	816
Udviklingsprojekter		
<p>Igangværende udviklingsprojekter omfatter implementering af en kunde- og markedsvendt it-plattform. Omkostningernes sammensætter sig i al væsentlighed af eksterne omkostninger. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 816 t.kr. Systemet forventes færdigudviklet i løbet af 2020, hvorefter drift kan igangsættes. Ledelsen forventer at skulle anvende 400 t.kr. til færdiggørelse af systemet.</p>		
<p>Ledelsen har ikke identificeret nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.</p>		
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.526	0
Tilgange	1.104	8.769
Afgange	(16)	0
Kostpris ultimo	13.614	8.769
Af- og nedskrivninger primo	(7.633)	0
Årets afskrivninger	(1.286)	0
Tilbageførsel ved afgang	15	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.904)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.710	8.769
Ikke-ejede aktiver	373	8.769

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
7. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	226	339
Materielle anlægsaktiver	44	(12)
Tilgodehavender	374	138
	644	465

Bevægelser i året

Primo	465
Indregnet i resultatopgørelsen	465
Indregnet direkte på egenkapitalen	(286)
Ultimo	644

8. Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Gæld till kreditinstitutter i øvrigt omfatter de pr. 31.12.2019 registrerede omkostninger vedrørende anlægsaktiver under udførelse, hvorom der er indgået aftale om etablering af finansielle leasingaftaler ved færdiggørelse med kendte kontraktsummer og fastlagte afviklingsforløb.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
9. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	541	0
	541	0

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	900	0	0
Bankgæld	0	53	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	283	275	283	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.443	0	8.141	2.052
Anden gæld	0	0	541	0
	1.726	1.228	8.965	2.052

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	0	3.292
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.691	3.759
Anden gæld i øvrigt	1.015	196
	4.706	7.247

I anden gæld i øvrigt indgår pr. 31.12.2019 afledte finansielle instrumenter, der løbende måles til dagsværdi, med en negativ værdi på 414 t.kr., idet selskabet med henblik på sikring af fremtidige pengestrømme vedrørende varekøb løbende indgår valutakontrakter i USD med sin sædvanlige bankforbindelse. På statusdagen udgør den nominelle værdi af sikringen 7.216 t.USD, svarende til 48.046 t.kr.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.276)	(12.349)
Ændring i tilgodehavender	(4.293)	(544)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.719	3.145
	(7.850)	(9.748)

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.120	7.970
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	4.414	6.491

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant nom. 15.000 t.kr. omfattende fordringer, varelagre, køretøjer, driftsmateriel og goodwill.

Anlægsaktiver omfattet af finansiel leasing, herunder aftaler under etablering, er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser. Den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver udgør 9.958 t.kr.

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
Furnipart A/S	Hinnerup	A/S	55,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(86)	(103)
Driftsresultat		(86)	(103)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.522	3.350
Andre finansielle indtægter	2	192	84
Andre finansielle omkostninger		(65)	(278)
Resultat før skat		5.563	3.053
Skat af årets resultat	3	(9)	22
Årets resultat	4	5.554	3.075

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.587	12.273
Finansielle anlægsaktiver	5	15.587	12.273
Anlægsaktiver		15.587	12.273
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.100
Tilgodehavende selskabsskat		0	16
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.380	66
Tilgodehavender		2.380	1.182
Andre værdipapirer og kapitalandele		866	757
Værdipapirer og kapitalandele		866	757
Likvide beholdninger		142	101
Omsætningsaktiver		3.388	2.040
Aktiver		18.975	14.313

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.404	7.090
Overført overskud eller underskud		4.897	4.215
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	0
Egenkapital		16.501	11.505
Leverandører af varer og tjenesteydelser		85	35
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	561
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	2.212
Skyldig selskabsskat		2.389	0
Kortfristede gældsforpligtelser		2.474	2.808
Gældsforpligtelser		2.474	2.808
Passiver		18.975	14.313
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	200	7.090	4.215
Øvrige egenkapitalposter	0	(558)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(1.650)	1.650
Årets resultat	0	5.522	(968)
Egenkapital ultimo	200	10.404	4.897

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	0	11.505
Øvrige egenkapitalposter	0	(558)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0
Årets resultat	1.000	5.554
Egenkapital ultimo	1.000	16.501

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
Selskabet har ingen ansatte udover direktionen, som ikke modtager vederlag.		
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	31	44
Øvrige finansielle indtægter	161	40
	192	84
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	9	(66)
Regulering vedrørende tidligere år	0	44
	9	(22)
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.522	3.350
Overført resultat	(968)	(275)
	5.554	3.075
Udbytte udloddet efter balancedagen		
Ekstraordinært udbytte	1.000	0

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	5.183
Kostpris ultimo	5.183
Opskrivninger primo	7.090
Egenkapitalreguleringer	(558)
Andel af årets resultat	5.522
Udbytte	(1.650)
Opskrivninger ultimo	10.404
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.587

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning, og hæfter derfor i henhold til selskabsskatte-
telovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Lars Ole Hansen, Søtoften 4, Egå ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på
dette.

8. Transaktioner med nærtstående parter

I årsregnskabet oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-
vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 immaterielle og 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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 fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta 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 dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og igangværende udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og en potentielt fremtidig udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

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 anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver..

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 kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.