

Pavilo ApS

Odinshøjvej 94

3140 Ålsgårde

CVR-nr. 27 35 65 67

CVR no. 27 35 65 67

Årsrapport for 2020

Annual report for 2020

(17. regnskabsår)

(17th Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
17. marts 2021

*Adopted at the annual general meeting on 17
March 2021*

Lene Boserup-Wedam
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger	
Statements	
Ledelsespåtegning	1
<i>Statement by management on the annual report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	10
<i>Company details</i>	
Hoved- og nøgletal	11
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	12
<i>Management's review</i>	
Koncern- og årsregnskab	
Consolidated and parent financial statements	
Anvendt regnskabspraksis	14
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	29
1. januar - 31. december 2020	
<i>Income statement</i>	
<i>1 January 2020 - 31 December 2020</i>	
Balance pr. 31. december 2020	30
<i>Balance sheet at 31 December 2020</i>	
Egenkapitalopgørelse	34
<i>Statement of changes in equity</i>	
Pengestrømsopgørelse	36
1. januar - 31. december 2020	
<i>Cash flow statement</i>	
<i>1 January 2020 - 31 December 2020</i>	
Noter til årsrapporten	39
<i>Notes to the annual report</i>	

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Pavilo ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Pavilo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

In our opinion, the consolidated financial statements and parent financial statements give a true and fair view of the company and the group financial position at 31 December 2020 and of the results of the group and the company operations and consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

Ålsgårde, den 17. marts 2021

Ålsgårde, 17 March 2021

Direktion

Executive board

Henrik Boserup-Wedam
direktør
director

Lene Boserup-Wedam
direktør
director

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i Pavilo ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pavilo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

To the shareholders of Pavilo ApS

Auditors' Report on the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of Pavilo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, for both the group and the parent company. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the group and the parent company's financial position at 31 December 2020 and of the results of the group and the parent company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and parent company " section of our report. We are independent of the group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the consolidated financial statements and the financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements, that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the consolidated financial statements and the parent company financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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:

In preparing the consolidated financial statements and parent company financial statements, management is responsible for assessing the group's and the parent company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and parent company financial statements unless management either intends to liquidate the group or the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and parent company financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and parent company financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and parent company financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 vor 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.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and parent company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the group's and the parent company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and parent company financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the group's and the parent company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and parent company financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the group and the company to cease to continue as a going concern.
- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- 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 vor revisionskonklusion.
- Obtain sufficient and appropriate audit evidence regarding the financial information for the group's entities or business activities to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for directing, supervising and conducting the audit of the group. We alone are responsible for our audit opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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

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

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the consolidated financial statements and parent company financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements and parent company financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the consolidated financial statements and parent company financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the consolidated financial statements and parent company financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om lån til ledelsen

Selskabet har pr. 31. december 2020 et tilgodehavende på 319 tkr. hos medlemmer af ledelsen. Selskabets udlån er i strid med selskabslovens § 210, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Report on other legal and regulatory requirements

Violation of the provisions of the Danish Companies Act regarding loans to members of Management

At 31 December 2020, the Company had a receivable of DKK 319 thousand from members of the Management. As the Company's lending is not in compliance with section 210 of the Danish Companies Act, Management may incur liability in this respect.

Overtrædelse af skattelovgivningen

Selskabet har ikke overholdt skattelovgivningens regler om indeholdelse og indberetning af kildeskat, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar

Violation of Danish tax legislation

Contrary to Danish tax legislation, the Company has not withheld or reported dividend tax in respect of dividend distributions, and Management may incur liability in this respect.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

København, den 17. marts 2021
Copenhagen, 17 March 2021

TT Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 29 16 85 04
CVR no. 29 16 85 04

Ulrik Dyreby Kock
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne34112
MNE no. mne34112

Thøger Rude Andersen
registreret revisor, CMA
Registered Accountant
MNE-nr. mne14773
MNE no. mne14773

Selskabsoplysninger*Company details***Selskabet***The company*

Pavilo ApS
Odinshøjvej 94
3140 Ålgårde

CVR-nr.: 27 35 65 67
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020
Reporting period: 1 January - 31 December 2020

Stiftet: 3. september 2003
Incorporated: 3 September 2003

Regnskabsår: 17. regnskabsår
Financial year: 17th financial year

Hjemsted: Hillerød
Domicile: Hillerød

Direktion*Executive board*

Henrik Boserup-Wedam, direktør (director)
Lene Boserup-Wedam, direktør (director)

Tilknyttede virksomheder*Subsidiaries*

Dancover A/S, Hillerød, nom. DKK 500.000 (100% ejerandel)

Party Inc. ApS, Hillerød, nom. DKK 50.000 (100% ejerandel)

Revision*Auditors*

TT Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Indiakaj 6
2100 København Ø

Hoved- og nøgletal**Financial highlights**

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a 5-year period, the development of the Company may be described by means of the following financial highlights:

	Koncern				
	<i>Group</i>				
	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Bruttofortjeneste	52.371.572	38.021.560	43.821.234	44.947.489	53.123.780
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før af- og nedskrivninger	24.288.025	5.701.671	10.097.307	6.369.334	20.257.287
<i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>					
Resultat før finansielle poster	23.717.531	4.766.787	9.180.203	5.561.626	19.896.643
<i>Profit/loss before net financials</i>					
Årets resultat	18.261.489	3.348.533	6.812.804	4.122.989	15.113.927
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum	82.322.774	74.300.719	67.806.416	66.752.036	69.275.622
<i>Balance sheet total</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	322.763	347.430	60.000	1.944.894	536.259
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	62.698.896	48.937.406	46.588.874	50.976.071	49.053.080
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	73	76	76	82	72
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal					
<i>Financial ratios</i>					
Afkastningsgrad	30,3%	6,7%	13,6%	8,2%	31,6%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	76,2%	65,9%	68,7%	76,4%	70,8%
<i>Solvency ratio</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

The financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations and guidelines. For definitions, see the summary of significant accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er engros- og detailhandel med telte internationalt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på kr. 18.261.489, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 62.698.896.

Som følge af Covid-19 har ledelsen udvidet sit fokus på nye produkter i datterselskabet Dancover A/S. Endvidere opsigede ledelsen 2 lejemål, og samlede administration og lager på samme lokation. Endvidere har ledelsen reduceret antallet af ansatte. Det udvidede produktsortiment samt de lavere omkostninger har medført, at Dancover A/S har oplevet en resultatfremgang fra 2019 til 2020, som afspejler sig i resultatet for koncernen.

I indeværende år har koncernen frasolgt datterselskabet Pavilo Ejendomme ApS ud fra strategiske hensyn og er i koncernregnskabet indregnet under andre driftsindtægter.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen vurderer, på baggrund af resultatet for 2020 at omsætningen, der ikke er offentliggjort, kan øges med mere end 10% i forhold til 2020.

Selskabet forventer for det kommende år et resultat efter skat i intervallet mellem kr. 12-16 mio.

Business review

The group's main activities is wholesale and retail of tents internationally.

Financial review

The group's income statement for the year ended 31 December 2020 shows a profit of kr. 18.261.489, and the balance sheet at 31 December 2020 shows equity of kr. 62.698.896.

Management has developed its focus on new products as a result of COVID-19. Furthermore, management terminated two tenancies and gathered administration and storage at the same location. Moreover, management has reduced the number of employees. The expanded product range plus the low costs have caused the company has experienced an improvement in performance from 2019 to 2020.

In the current year, the group has sold the subsidiary Pavilo Ejendomme ApS based on strategic considerations and is recognized in the consolidated financial statements under other operating income.

Expected development of the company, including specific prerequisites and uncertainties

Based on the results from 2020, management evaluates that the revenue, which is not published, could be increased by more than 10% in relation to the results from 2020.

For the following year, the company expects a result within a range of 12-16 mil. DKK, after taxes.

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Koncernens videnressourcer kan primært henføres til medarbejdere og handelsplatformen på internettet i datterselskabet Dancover A/S. Koncernen vil til stadighed udvikle medarbejderes kompetence gennem træning og udvikling. Der foregår løbende udvikling af handelsplatformen.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Koncernens aktiviteter har ingen væsentlige miljøpåvirkninger, der vurderes at være til gene for andre. Koncernen arbejder til stadighed på at minimere sit energiforbrug, herunder gennem investeringer i energibesparende produkter.

På lagerlokationen i Dancover A/S har selskabet løbende udskiftet trucks til at være eldrevne. Transport af varer udføres af eksterne transportører.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Årets resultat for koncernen er bedre end ledelsens udmeldte forventninger i årsrapporten for 2019, idet påvirkningen af Covid-19 medførte et udvidet produktsortiment, sammenlægning af lokaliteter og en tilpasning af kapacitetsomkostninger.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

The company's knowledge resources if of particular importance to its future earnings

The group's knowledge resources is primarily the employees knowledge and the trading platform on the www. The company will continue to develop the knowledge of the employees and the trading platform.

Impact on the external environment and measures taken to prevent, reduce or mitigate damage

The companys activities has no substantial environments effects. The company will continue to minimize the use of electricity, through investments in energy saving products.

At the storage location, the company has continuously been replacing trucks with electrically driven ones and the transportation of goods is completed by an external transport company.

Profit/(loss) for the year relative to the expectations most recently expressed

The result for the year is better than management's expectations were for 2020, as the impact of Covid-19 led to an expanded product range, merging of locations and an adjustment of costs.

Significant events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the the group's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Pavilo ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret således at visse omkostningsarter, der hidtid er blevet indregnet under personaleomkostninger, fremover indregnes som "andre eksterne omkostninger" i koncernregnskabet.

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår eller den 5 års-nøgletaloversigt. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede klassifikation.

Ændringen medfører at andre eksterne omkostninger i indeværende år forhøjes med t.kr. 867 (sidste år forhøjes med t.kr. 2.799). Modsætningsvist reduceres regnskabsposten "personaleomkostninger".

The annual report of Pavilo ApS for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized class C entities.

The accounting policies are identical for both the parent company financial statements and the consolidated financial statements.

The annual report for 2020 is presented in kr.

Changes in accounting policies

The classification of the accounting item "staff costs" has been changed so that certain types of costs that have hitherto been recognized under staff costs will in future be recognized as "other external costs".

The classification change made has no monetary effect on the profit for the year or the balance sheet for either the current or previous financial year or the 5-year ratio. Comparative figures are adapted to the changed classification.

The change means that other external costs in the current year will be increased by DKK thousand. 867 (last year increased by DKK 2,799 thousand). Conversely, staff costs are reduced.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Hertil skal det fremhæves at ændringen af årsregnskabsloven vedtaget af folkettingen den 20. december 2018 ikke har medført ændringer til anvendt regnskabspraksis eller andre bestanddele i årsregnskabet.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Apart from the above areas, the accounting policies applied are unchanged compared to last year.

In addition, the amendment to the Danish Financial Statements Act passed by the Danish parliament on 20 December 2018 has not resulted in changes to the accounting policies or other components of the annual report.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the group's and the parent company's and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the group's and the parent company's and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Pavilo ApS og dattervirksomheder, hvori Pavilo ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammen drag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise the parent company Pavilo ApS and subsidiaries in which the parent company, directly or indirectly, holds more than 50% of the voting rights or otherwise has a controlling interest.

The consolidated financial statements are prepared as a consolidation of the parent company's and subsidiaries' financial statements by aggregating uniform accounting items. On consolidation, intra-group income and expenses, holdings of shares, intra-group balances and dividends as well as realised and unrealised gains and losses on intra-group transactions are eliminated.

Investments in subsidiaries are set off against the proportionate share of the subsidiaries' fair value of net assets and liabilities at the acquisition date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Hertil indgår fragtomkostninger.

Entities acquired or formed during the year are recognised in the consolidated financial statements from the date at which control is obtained. Entities sold during the year are recognised in the consolidated income statement until the date of disposal. Comparative figures are not restated for acquisitions or disposals.

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less costs of raw materials and consumables and other external expenses.

Revenue

Revenue from sale of goods is recognized in net revenue when the transfer of the most significant benefits and risks to the buyer has taken place, the revenue can be calculated reliably and payment is expected to be received. The timing of the transition of the most significant benefits and risks is based on standardized delivery conditions.

Raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

This includes freight.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ejendomsomkostninger

Ejendommens driftsomkostninger omfatter direkte og indirekte ejendomsomkostninger til drift, vedligeholdelse, forsikring, forbrugsafgifter og skatter mv., der afholdes i forbindelse med den udlejning af ejendomme, som indgår i nettoomsætningen.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Property expenses

Expenses relating to the operation and maintenance of properties, including insurance, direct and indirect taxes, service subscriptions, cleaning and property service. Amounts relating to maintenance, included in the rent, are expensed in the income statement and recognised as a provision.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities, liabilities and foreign currency transactions, amortisation of financial assets and liabilities and surcharges and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

Income from investments in subsidiaries, associates and participating interests

The proportionate share of the profit/loss for the year of subsidiaries is recognised in the parent company's income statement after full elimination of intra-group profits/losses.

The proportionate share of the profit/loss for the year of associates is recognised in both the consolidated and the parent company's income statement after elimination of the proportionate share of intra-group profits/gains.

Tax on profit/loss for the year

The parent company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

The parent company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Grunde og bygninger
Manufacturing plants

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Tangible assets

Items of plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid	Restværdi
<i>Useful life</i>	<i>Residual value</i>
50 år	92 %
<i>50 years</i>	<i>92 %</i>

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

5 år
5 years

0 %
0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than kr. 14.100 are expensed in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Investments in subsidiaries, associates and participating interests

Investments in subsidiaries and associates are measured in the parent company financial statements using the equity method.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Investments in subsidiaries, associates and participating interests are measured at the proportionate share of the net asset value of the entities, calculated on the basis of the group's accounting policies, plus or less unrealised intra-group gains or losses and plus or less any remaining value of positive or negative goodwill stated according to the purchase method. Negative goodwill is recognised in the income statement on acquisition. Where the negative goodwill relates to contingent liabilities having been taken over, the negative goodwill is not recognised until the contingent liabilities have been settled or no longer exist.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Pavilo ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Net revaluations of investments in subsidiaries, associates and participating interests are taken to the net revaluation reserve according to the equity method in so far as that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries which are expected to be declared before the annual report of Pavilo ApS is adopted are not taken to the net revaluation reserve.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Stocks

Stocks are measured at cost using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

The cost of goods for resale comprises the purchase price.

The net realisable value of stocks is calculated as the expected selling price less direct costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børs-noterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser - bortset fra udskudt skat - måles til kapitalværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Pavilo ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Securities and investments

Securities and investments, which consist of listed shares and bonds, are measured at fair value at the balance sheet date. Non-listed securities are measured at fair value on the basis of the estimated value in use.

Equity

Reserve for net revaluation according to the equity method

The reserve for net revaluation according to the equity method in the company's financial statements comprises net revaluation of investments in subsidiaries and associates relative to the cost.

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to warranty commitments etc. Provisions are recognised when, as a result of a past event, the group has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Provisions - except for provisions for deferred tax - are measured at net asset value.

Income tax and deferred tax

As management company, Pavilo ApS is liable for payment of the subsidiaries' corporate income taxes to the tax authorities.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til netto-realisationseværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

The company and all its Danish group entities are taxed on a joint basis. The current income tax charge is allocated between the jointly taxed entities relative to their taxable income. Tax losses are allocated based on the full absorption method. The jointly taxed entities are eligible for the Danish Tax Prepayment Scheme.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as 'Joint taxation contributions receivable' or 'Joint taxation contributions payable'.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively. Deferred tax is measured at net realisable value.

Adjustment is made to deferred tax resulting from elimination of unrealised intra-group profits and losses.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Feriepengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the net proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Mortgage debt is thus measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the outstanding debt. For bond loans, amortised cost corresponds to an outstanding debt calculated as the underlying cash value of the loan at the time of borrowing, adjusted by amortisation of the value adjustment of the loan at the time of borrowing.

Other liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

The compensated absence commitment which the company's employees earn during the transitional period from 1 September 2019 to 31 August 2020, is administered by the company and is paid in to the Danish Holiday Fund before the employee reaches the pensionable age. Other debt is measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value.

Deferred income

Prepayments received from customers include amounts received from customers prior to the time of delivery.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under 'Equity'.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the group's and the parent company's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the group's and the parent company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

The cash flow effect of additions and disposals of entities is shown separately under cash flows from investing activities. The cash flow statement includes cash flows from acquired entities from the time of acquisition, and cash flows from sold entities are included until the date of sale.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens og moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the group's and the parent company's profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes. Dividend income from investments is recognised under 'Interest income and dividend received'.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities as well as intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the group's and the parent company's share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Hoved- og nøgletaloversigt

Financial highlights

Forklaring af nøgletal.
Definitions of financial ratios.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
<i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Profit/loss before financials} \times 100}{\text{Average assets}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
<i>Equity ratio</i>	$\frac{\text{Equity at year-end} \times 100}{\text{Total assets at year-end}}$

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2020

Income statement

1 January 2020 - 31 December 2020

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2020	2019	2020	2019
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		52.371.572	38.021.560	255.013	123.039
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-28.083.547	-32.319.889	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger <i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>		24.288.025	5.701.671	255.013	123.039
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-570.494	-934.884	0	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		23.717.531	4.766.787	255.013	123.039
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		0	0	17.730.044	3.152.795
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	279.933	265.106	327.162	283.564
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	4	-618.019	-738.543	-51.541	-155.667
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		23.379.445	4.293.350	18.260.678	3.403.731
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-5.117.956	-944.817	811	-55.198
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		18.261.489	3.348.533	18.261.489	3.348.533
Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>	6				

Balance pr. 31. december 2020**Balance sheet at 31 December 2020**

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2020	2019	2020	2019
Aktiver					
<i>Assets</i>					
Grunde og bygninger		0	3.206.084	0	0
<i>Land and buildings</i>					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		882.036	1.124.717	0	0
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>					
Materielle anlægsaktiver	7	882.036	4.330.801	0	0
<i>Tangible assets</i>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	30.294.018	14.582.053
<i>Investments in subsidiaries</i>					
Andre tilgodehavender	9	232.242	453.571	0	0
<i>Other receivables</i>					
Finansielle anlægsaktiver		232.242	453.571	30.294.018	14.582.053
<i>Fixed asset investments</i>					
Anlægsaktiver i alt		1.114.278	4.784.372	30.294.018	14.582.053
<i>Total non-current assets</i>					
Færdigvarer og handelsvarer		20.565.992	28.048.173	0	0
<i>Finished goods and goods for resale</i>					
Forudbetaling for varer		6.445.735	3.209.375	0	0
<i>Prepayments for goods</i>					
Varebeholdninger		27.011.727	31.257.548	0	0
<i>Stocks</i>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.241.236	2.203.060	0	0
<i>Trade receivables</i>					
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	75.403	3.116.117
<i>Receivables from subsidiaries</i>					
Andre tilgodehavender		183.267	623.115	5.906	0
<i>Other receivables</i>					
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	10	319.149	0	319.149	0

Balance pr. 31. december 2020 (fortsat)
Balance sheet at 31 December 2020 (continued)

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2020	2019	2020	2019
Aktiver					
<i>Assets</i>					
<i>Receivable from shareholders and management</i>					
Udskudt skatteaktiv	13	146.991	0	0	0
<i>Deferred tax asset</i>					
Selskabsskat		133.854	882.112	133.853	882.111
<i>Corporation tax</i>					
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	5.068.580	296.691
<i>Joint taxation contributions receivable</i>					
Tilgodehavende moms og afgifter	11	2.266	0	0	0
<i>VAT and duties receivables</i>					
Periodeafgrænsningsposter	11	635.389	781.464	0	0
<i>Prepayments</i>					
Tilgodehavender		4.662.152	4.489.751	5.602.891	4.294.919
<i>Receivables</i>					
Værdipapirer		25.043.516	15.782.659	25.043.516	15.782.659
<i>Current asset investments</i>					
Værdipapirer		25.043.516	15.782.659	25.043.516	15.782.659
<i>Securities</i>					
Likvide beholdninger		24.491.101	17.986.389	2.048.883	14.563.084
<i>Cash at bank and in hand</i>					
Omsætningsaktiver i alt		81.208.496	69.516.347	32.695.290	34.640.662
<i>Total current assets</i>					
Aktiver i alt		82.322.774	74.300.719	62.989.308	49.222.715
<i>Total assets</i>					

Balance pr. 31. december 2020**Balance sheet at 31 December 2020**

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2020	2019	2020	2019
Passiver					
<i>Equity and liabilities</i>					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
<i>Share capital</i>					
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	29.744.018	13.507.052
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>					
Overført resultat		54.573.896	48.812.406	24.829.878	35.305.354
<i>Retained earnings</i>					
Foreslået udbytte for regnskabs- året		8.000.000	0	8.000.000	0
<i>Proposed dividend for the year</i>					
Egenkapital	12	62.698.896	48.937.406	62.698.896	48.937.406
<i>Equity</i>					
Hensættelse til udskudt skat	13	0	442.218	0	0
<i>Provision for deferred tax</i>					
Andre hensættelser	14	100.000	0	0	0
<i>Other provisions</i>					
Hensatte forpligtelser i alt		100.000	442.218	0	0
<i>Total provisions</i>					
Gæld til realkreditinstitutter		0	1.320.344	0	0
<i>Mortgage loans</i>					
Anden gæld		0	715.702	0	0
<i>Other payables</i>					
Langfristede gældsforpligtelser	15	0	2.036.046	0	0
<i>Total non-current liabilities</i>					
Gæld til realkreditinstitutter	15	0	144.000	0	0
<i>Mortgage loans</i>					
Kreditinstitutter	15	235.173	11.448.022	34.705	66.755
<i>Other credit institutions</i>					
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.416.388	719.406	0	0
<i>Prepayments received from customers</i>					
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.742.292	5.210.206	0	0
<i>Trade payables</i>					

Balance pr. 31. december 2020 (fortsat)
Balance sheet at 31 December 2020 (continued)

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2020	2019	2020	2019
Passiver					
<i>Equity and liabilities</i>					
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	88.823	0	88.823
<i>Payables to shareholders and management</i>					
Anden gæld		9.130.025	5.274.592	255.707	129.731
<i>Other payables</i>					
Kortfristede gældsforpligtelser		19.523.878	22.885.049	290.412	285.309
<i>Total current liabilities</i>					
Gældsforpligtelser i alt		19.523.878	24.921.095	290.412	285.309
<i>Total liabilities</i>					
Passiver i alt		82.322.774	74.300.719	62.989.308	49.222.715
<i>Total equity and liabilities</i>					
Leje- og leasingforpligtelser	16				
<i>Rental agreements and lease commitments</i>					
Eventualforpligtelser	17				
<i>Contingent liabilities</i>					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
<i>Mortgages and collateral</i>					
Nærtstående parter	19				
<i>Related parties</i>					

Egenkapitaloppgørelse

Koncern
Group

Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	Foreslået ekstraordinær t udbytte <i>Proposed extraordinary dividend</i>	I alt <i>Total</i>	
Egenkapital primo <i>Equity at the beginning</i>	125.000	48.812.407	0	0	48.937.407
Betalt ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	0	0	-4.500.000	-4.500.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	5.761.489	8.000.000	4.500.000	18.261.489
Egenkapital ultimo <i>Equity at the end</i>	125.000	54.573.896	8.000.000	0	62.698.896

Egenkapitaloppgørelse

Moderselskab

Parent company

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	Foreslået ekstraordinær t udbytte <i>Proposed extraordinary dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Proposed extraordinary dividend</i>	<i>Total</i>
Egenkapital primo <i>Equity at the beginning</i>	125.000	13.507.052	35.305.355	0	0	48.937.407
Betalt ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	0	0	0	-4.500.000	-4.500.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	17.730.044	-11.968.555	8.000.000	4.500.000	18.261.489
Afgang solgte kapitalandele <i>Profit/loss from investments in subsidiaries</i>	0	-875.000	875.000	0	0	0
Udloddet udbytte fra kapitalinteresser <i>Distributed dividends from participating interests</i>	0	-618.078	618.078	0	0	0
Egenkapital ultimo <i>Equity at the end</i>	125.000	29.744.018	24.829.878	8.000.000	0	62.698.896

Pengestrømsopgørelse**1. januar - 31. december 2020***Cash flow statement**1 January 2020 - 31 December 2020*

	Note	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent company</i>	
		2020	2019	2020	2019
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		18.261.489	3.348.533	18.261.489	3.348.533
Reguleringer <i>Adjustments</i>	20	6.161.302	2.353.138	-18.006.477	-3.225.494
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	21	11.018.257	-6.525.959	120.070	-2.529
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		35.441.048	-824.288	375.082	120.510
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest income and similar income</i>		1.119	11.389	880	29.847
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest expenses and similar charges</i>		-618.018	-738.543	-51.541	-155.667
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		34.824.149	-1.551.442	324.421	-5.310
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-4.523.888	-934.884	-3.350.263	859.839
Pengestrømme fra driftsaktiviteter <i>Cash flows from operating activities</i>		30.300.261	-2.486.326	-3.025.842	854.529
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-322.763	-347.430	0	0
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		336.865	244.640	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		1.400.000	0	0	0
Salg af kapitalandele <i>sale of shares in subsidiary</i>		0	0	1.400.000	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder <i>Dividends received from subsidiaries</i>		0	0	618.078	3.000.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.414.102	-102.790	2.018.078	3.000.000

Pengestrømsopgørelse**1. januar - 31. december 2020 (fortsat)****Cash flow statement****1 January 2020 - 31 December 2020 (continued)**

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2020	2019	2020	2019
Cash flows from investing activities					
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter <i>Repayment of mortgage loans</i>		-106.786	-155.079	0	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of other long-term debt</i>		-11.212.850	11.392.976	-32.050	11.709
Udlån til selskabsdeltagere og ledelse <i>Optagelse af gæld til realkreditinstitutter</i>		-300.000	0	-300.000	0
Modtaget afdrag fra tilknyttede virksomheder <i>Raising of loans from group subsidiaries</i>		0	0	2.415.628	4.892.365
Afdrag på gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Raising of loans from associates</i>		-88.823	-5.123.047	-88.823	-4.450.491
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-4.500.000	-1.000.000	-4.500.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-16.208.459	5.114.850	-2.505.245	-546.417
Cash flows from financing activities					
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		15.505.904	2.525.734	-3.513.009	3.308.112
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		17.986.389	15.460.655	14.563.084	11.254.972
Værdipapirer <i>Current asset investments</i>		15.782.659	15.528.942	15.782.659	15.528.942
Likvider primo <i>Cash and cash equivalents at the beginning</i>		33.769.048	30.989.597	30.345.743	26.783.914
Kursregulering omsætningsværdipapirer <i>Exchange adjustment of current asset investments</i>		259.665	253.717	259.665	253.717
Likvider ultimo		49.534.617	33.769.048	27.092.399	30.345.743

Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december 2020 (fortsat)

*Cash flow statement**1 January 2020 - 31 December 2020 (continued)*

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2020	2019	2020	2019
<i>Cash and cash equivalents at the end</i>					
Likvider specificeres således: <i>Analysis of cash and cash equivalents:</i>					
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		24.491.101	17.986.389	2.048.883	14.563.084
Værdipapirer <i>Current asset investments</i>		25.043.516	15.782.659	25.043.516	15.782.659
Likvider ultimo		49.534.617	33.769.048	27.092.399	30.345.743
<i>Cash and cash equivalents at the end</i>					

Noter

Notes

	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
	2020	2019	2020	2019
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>				
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	24.087.505	28.506.209	0	0
Pensioner <i>Pensions</i>	3.539.280	6.370.678	0	0
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	456.762	-2.556.998	0	0
	28.083.547	32.319.889	0	0
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: <i>Including remuneration to the executive and supervisory boards:</i>				
Direktion <i>Executive Board</i>	2.100.303	1.849.712	0	0
Bestyrelse <i>Supervisory Board</i>	53.800	18.000	0	0
	2.154.103	1.867.712	0	0
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	64	76	2	2
 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>				
Afskrivninger materielle anlægsaktiver <i>Depreciation tangible assets</i>	570.494	934.884	0	0
	570.494	934.884	0	0

Noter

Notes

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent company	
	2020	2019	2020	2019
3 Finansielle indtægter				
<i>Financial income</i>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	47.468	29.847
<i>Interest received from subsidiaries</i>				
Andre finansielle indtægter	279.933	265.106	279.694	253.717
<i>Other financial income</i>				
	279.933	265.106	327.162	283.564
4 Finansielle omkostninger				
<i>Financial costs</i>				
Andre finansielle omkostninger	618.019	738.543	51.541	155.667
<i>Other financial costs</i>				
	618.019	738.543	51.541	155.667
5 Skat af årets resultat				
<i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Årets aktuelle skat	5.272.146	1.155.803	130.548	55.198
<i>Current tax for the year</i>				
Årets udskudte skat	-22.831	-210.986	0	0
<i>Deferred tax for the year</i>				
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-131.359	0	-131.359	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>				
	5.117.956	944.817	-811	55.198

Noter

Notes

	Koncern Group		Morderselskab Parent company	
	2020	2019	2020	2019
6 Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>				
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>	8.000.000	0	8.000.000	0
Ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend for the year</i>	4.500.000	1.000.000	4.500.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	0	0	17.730.044	152.795
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	5.761.489	2.348.533	-11.968.555	2.195.738
	18.261.489	3.348.533	18.261.489	3.348.533

Pavilo ApS har efter regnskabsårets udløb foretaget et ekstraordinært udbytte på kr. 7.322.299.
After the end of the financial year, Pavilo ApS has decided an extraordinary dividend of DKK 7,322,299.

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern
Group

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris primo <i>Cost at the beginning</i>	3.336.744	4.518.109
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	322.763
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-3.336.744	0
Kostpris ultimo <i>Cost at the end</i>	0	4.840.872

Noter

Notes

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)
(continued)
Koncern
Group

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Af- og nedskrivninger primo <i>Impairment losses and depreciation at the beginning</i>	130.660	3.393.392
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	5.051	565.444
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-135.711	0
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Impairment losses and depreciation at the end</i>	<u>0</u>	<u>3.958.836</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount at the end</i>	<u>0</u>	<u>882.036</u>

Noter

Notes

	Moderselskab	
	<i>Parent company</i>	
	2020	2019
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris primo	1.075.000	1.075.000
<i>Cost at the beginning</i>		
Afgang i årets løb	-525.000	0
<i>Disposals for the year</i>		
Kostpris ultimo	550.000	1.075.000
<i>Cost at the end</i>		
Værdireguleringer primo	13.507.053	13.354.258
<i>Revaluations at the beginning</i>		
Årets afgang	-909.768	0
<i>Disposals for the year</i>		
Årets resultat	17.764.811	3.152.795
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Udbytte modtaget	-618.078	-3.000.000
<i>Received dividend</i>		
Værdireguleringer ultimo	29.744.018	13.507.053
<i>Revaluations at the end</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.294.018	14.582.053
<i>Carrying amount at the end</i>		

Noter**Notes****Koncern****Group**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Registered office</i>	Ejerandel <i>Ownership interest</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>
Dancover A/S	Helsingør	100%	30.237.578	17.535.073
Party Inc. ApS	Helsingør	100%	56.440	18.489
			<u>30.294.018</u>	<u>17.553.562</u>

Datterselskabet Pavilo Ejendomme ApS er i indeværende år frasolgt.

The subsidiary Pavilo Ejendomme ApS is sold this financial year.

9 Finansielle anlægsaktiver**Fixed asset investments****Koncern****Group**

	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>
Kostpris primo <i>Cost at the beginning</i>	<u>569.107</u>
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	67.410
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-404.275
Kostpris ultimo <i>Cost at the end</i>	<u>232.242</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount at the end</i>	<u>232.242</u>

Noter

Notes

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent company	
	2020	2019	2020	2019
10 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse				
<i>Receivable from shareholders and management</i>				
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	319.149	0	319.149	0
<i>Receivable from shareholders and management</i>				
Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen				
<i>Receivables from members of the Management</i>				
Direktion				
<i>Executive Board</i>				
Udestående gæld	319.149	0	319.149	0
<i>Outstanding debt</i>				
Lån optaget og indfriet i året	300.000	0	300.000	0
<i>Loans raised and repaid in year</i>				
Rentefod (%)	10,05%	0,00%	10,05%	0,00%
<i>Interest rate (%)</i>				

11 Periodeafgrænsningsposter*Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments comprise prepaid expenses regarding rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

12 Egenkapital*Equity*

Virksomhedskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 125 shares of a nominal value of kr. 1,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter

Notes

	Koncern Group		Morderselskab Parent company	
	2020	2019	2020	2019
13 Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>				
Hensættelse til udskudt skat primo <i>Provision for deferred tax at the beginning</i>	442.218	653.204	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen <i>Deferred tax recognised in income statement</i>	-22.831	-210.986	0	0
Hensættelser til udskudt skat i forbindelse med afgang ved spaltning og salg af virksomhed <i>Provisions for deferred tax through division and sale of other companys</i>	-566.378	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat ultimo <i>Provision for deferred tax at the end</i>	-146.991	442.218	0	0
Hensættelse til udskudt skat vedrører: <i>Provisions for deferred tax on:</i>				
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	-5.736	0	0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	-124.991	442.218	0	0
Hensættelser <i>Borrowing costs</i>	-22.000	0	0	0
Skattemæssigt underskud <i>Tax loss carry-forward</i>	5.736	0	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv <i>Transferred to deferred tax asset</i>	146.991	0	0	0
	0	442.218	0	0
Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats. <i>Deferred tax has been provided at 22,0% corresponding to the current tax rate.</i>				
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>				
Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i>	146.991	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi	146.991	0	0	0

Noter

Notes

Carrying amount

	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent company</i>	
	2020	2019	2020	2019
14 Andre hensættelser <i>Other provisions</i>				
Hensat i året <i>Provision in year</i>	100.000	0	0	0
Saldo ultimo ultimo <i>Balance at the end</i>	100.000	0	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

The expected due dates of other provisions are:

Inden for 1 år	100.000	0	0	0
	100.000	0	0	0

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser ved sædvanlig 2 års reklamationsgaranti på produkter samt returrets forpligtelse på solgte varer pr. statusdagen.

Warranty obligations include obligations in connection with the usual 2-year warranty on products as well as the right of return obligation on goods sold per. status da.y

Noter

Notes

15 Langfristede gældsforpligtelser

Long term debt

	Koncern		Moderselskab	
	<i>Group</i>		<i>Parent company</i>	
	2020	2019	2020	2019
Gæld til realkreditinstitutter				
<i>Mortgage loans</i>				
Efter 5 år	0	641.834	0	0
<i>After 5 years</i>				
Mellem 1 og 5 år	0	678.510	0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Langfristet del	0	1.320.344	0	0
<i>Non-current portion</i>				
Inden for et år	0	144.000	0	0
<i>Within 1 year</i>				
	0	1.464.344	0	0
Anden gæld				
<i>Other payables</i>				
Mellem 1 og 5 år	0	715.702	0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Langfristet del	0	715.702	0	0
<i>Non-current portion</i>				
Inden for et år	1.815.328	0	0	0
<i>Within 1 year</i>				
Øvrig kortfristet anden gæld	7.314.697	5.274.592	255.707	129.731
<i>Other short-term other debt</i>				
Kortfristet del	9.130.025	5.274.592	255.707	129.731
<i>Current portion</i>				
	9.130.025	5.990.294	255.707	129.731

Noter

Notes

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent company	
	2020	2019	2020	2019
16 Leje- og leasingforpligtelser				
<i>Rental agreements and lease commitments</i>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
<i>Operating lease liabilities.</i>				
<i>Total future lease payments:</i>				
Inden for et år	254.946	99.423	0	0
<i>Within 1 year</i>				
Mellem 1 og 5 år	276.568	164.021	0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
	531.514	263.444	0	0

17 Eventualforpligtelser*Contingent liabilities*

Der er stillet bankgaranti overfor udlejer på kr. 309.421 vedrørende lejemålet Nordkranvej 17, 3540 Lyngby (lager).

A bank guarantee has been provided to the landlord of DKK 309.421 regarding the lease of Nordkranvej 17, 3540 Lyngby (warehouse)

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som f.eks. udbytteskat.

The Group's Danish companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser*Mortgages and collateral*

Koncernen har stillet virksomhedspant på t.kr. 15.000 i driftsmidler og lager mv. til sikkerhed for sit engagement med pengeinstitut. Den regnskabsmæssige værdi af de pågældende aktiver udgør pr. 31 december 2020 kr. 27.855.053.

The group has pledged as collateral for unsecured claims from the sale of goods and services and operating equipment and fixtures of T.DKK. 15.000.

Noter**Notes****19 Nærtstående parter***Related parties***Bestemmende indflydelse***Controlling interest*

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Pavilo ApS

The following parties have a controlling influence on Pavilo ApS

Lene og Henrik Boserup-Wedam, Ålsgårde, ultimativ ejere (100%)

Lene and Henrik Boserup-Wedam, ultimate owners (100%)

Transaktioner*Transactions*

Der har i regnskabsåret været foretaget følgende koncerninterne transaktioner udover ledelsesvederlag til bestyrelse og direktion (tdkk):

Rentetilskrivninger udlån til selskabsdeltagere og ledelse t.kr. 19

Udlån til selskabsdeltagere og ledelse t.kr. 319.

The following intra-group transactions have been carried out during the financial year in addition to management remuneration to the Board of Directors and the Executive Board (tdkk):

Lending to company participants and management DKK thousand 319/interests DKK thousand 19.

Transaktioner med helejede datterselskaber er udeladt oplyst i henhold til årsregnskabsloven § 98 C, stk. 3.

Transactions with wholly owned subsidiaries have been omitted in accordance with the Danish Financial Statements Act, section 98 C, subsection. 3.

Noter

Notes

	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
	2020	2019	2020	2019
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
<i>Cash flow statement - adjustments</i>				
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-279.934	-265.106	-327.163	-283.564
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	618.021	738.543	51.541	155.667
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	570.494	934.884	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	0	0	-17.730.044	-3.152.795
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver <i>Gain/loss on sale of fixed assets</i>	34.765	0	0	0
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5.117.956	944.817	-811	55.198
Ændring i andre hensatte forpligtelser <i>Change in other provisions</i>	100.000	0	0	0
	6.161.302	2.353.138	-18.006.477	-3.225.494
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>				
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	4.245.822	-4.914.345	0	0
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-452.769	363.174	-5.906	0
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc.</i>	7.340.740	-1.974.788	125.976	-2.529
Ændring i depositum (gæld) <i>Change in deposit (debt)</i>	-115.536	0	0	0
	11.018.257	-6.525.959	120.070	-2.529