



Theilgaard Holding Esbjerg ApS

Oddesundvej 25
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 27377572

Årsrapport 01.10.2020 - 30.09.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.12.2021

Viggo Theilgaard Hansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	10
Koncernens balance pr. 30.09.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2021	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Theilgaard Holding Esbjerg ApS

Oddesundvej 25

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 27377572

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021

Direktion

Viggo Theilgaard Hansen

Poul Theilgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 for Theilgaard Holding Esbjerg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 10.12.2021

Direktion

Viggo Theilgaard Hansen

Poul Theilgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Theilgaard Holding Esbjerg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Theilgaard Holding Esbjerg ApS for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 10.12.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Harbo Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19699

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	49.896	46.331	40.475	37.814	31.235
Driftsresultat	10.848	9.639	7.268	7.891	6.306
Resultat af finansielle poster	(2.515)	(197)	(958)	(177)	109
Årets resultat	6.497	7.363	4.927	6.013	5.006
Balancesum	69.811	72.620	61.069	57.249	51.384
Investeringer i materielle aktiver	4.395	1.447	3.343	16.095	1.772
Egenkapital	33.374	31.877	28.115	26.788	23.275
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	33.046	29.588	29.940	24.444	17.658
Nettorentebærende gæld	13.798	11.485	13.029	11.194	(812)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.886	7.145	5.091	7.218	7.435
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.742)	(1.233)	(3.324)	(16.252)	(1.780)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.025)	(4.179)	2.839	(4.217)	(7.709)
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	32,8	32,5	24,3	32,3	35,7
Finansiell gearing	0,41	0,36	0,46	0,42	(0,03)
Egenkapitalforrentning (%)	19,91	24,55	17,95	24,02	22,53
Soliditetsgrad (%)	47,81	43,90	46,04	46,79	45,30

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

Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%):

$\frac{\text{EBITA} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital inkl. goodwill}}$

Gns. Investeret kapital inkl. goodwill

Finansiell gearing:

$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i forædlingsvirksomhed samt detailsalg af kød. Moderselskabets formål er at eje aktier, anpartar og andre værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2020/21 blev et tilfredsstillende år for Theilgaard Holding Esbjerg ApS. Årets resultat blev et overskud på 6.497 t.kr. mod et overskud på 7.363 t.kr. for 2019/20.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er som forventet.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer et resultat for 2021/22 på niveau som 2020/21.

Miljømæssige forhold

Koncernen påvirker det eksterne miljø via anvendelse af den nødvendige mængde energi for at kunne gennemføre virksomhedens aktiviteter. Koncernen er meget opmærksom på at begrænse påvirkningen af det eksterne miljø. Dette er løbende et fokusområde, ligesom det er det i forbindelse med ombygning og udvidelser.

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		49.895.781	46.331.436
Personaleomkostninger	1	(35.900.299)	(33.396.923)
Af- og nedskrivninger	2	(3.147.349)	(3.295.614)
Driftsresultat		10.848.133	9.638.899
Andre finansielle indtægter		173.580	23.384
Nedskrivning af finansielle aktiver		(2.430.979)	0
Andre finansielle omkostninger		(257.697)	(220.847)
Resultat før skat		8.333.037	9.441.436
Skat af årets resultat	3	(1.836.003)	(2.078.861)
Årets resultat	4	6.497.034	7.362.575

Koncernens balance pr. 30.09.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Grunde og bygninger		22.014.885	22.594.835
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.079.775	7.055.628
Materielle aktiver under udførelse		2.709.019	0
Materielle aktiver	5	30.803.679	29.650.463
Deposita		851.422	840.706
Finansielle aktiver	6	851.422	840.706
Anlægsaktiver		31.655.101	30.491.169
Råvarer og hjælpematerialer		1.271.364	1.363.101
Fremstillede varer og handelsvarer		10.036.068	10.918.740
Varebeholdninger		11.307.432	12.281.841
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.538.467	26.174.201
Andre tilgodehavender		633.512	198.635
Periodeafgrænsningsposter	7	613.522	530.602
Tilgodehavender		25.785.501	26.903.438
Likvide beholdninger		1.062.611	2.943.894
Omsætningsaktiver		38.155.544	42.129.173
Aktiver		69.810.645	72.620.342

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		29.349.465	26.752.431
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.900.000	5.000.000
Egenkapital		33.374.465	31.877.431
Udskudt skat	8	374.000	1.142.000
Hensatte forpligtelser		374.000	1.142.000
Gæld til realkreditinstitutter		8.328.621	9.024.714
Leasingforpligtelser		1.819.118	2.132.417
Langfristede gældsforpligtelser	9	10.147.739	11.157.131
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	1.492.539	1.468.478
Bankgæld		960.496	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.706.661	12.097.407
Skyldig skat		2.260.008	1.802.861
Anden gæld		7.494.737	13.075.034
Kortfristede gældsforpligtelser		25.914.441	28.443.780
Gældsforpligtelser		36.062.180	39.600.911
Passiver		69.810.645	72.620.342
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	26.752.431	5.000.000	31.877.431
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Årets resultat	0	2.597.034	3.900.000	6.497.034
Egenkapital ultimo	125.000	29.349.465	3.900.000	33.374.465

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		10.848.133	9.638.899
Af- og nedskrivninger		3.147.349	3.295.614
Ændringer i arbejdskapital	10	(1.878.697)	(4.269.781)
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.116.785	8.664.732
Modtagne finansielle indtægter		173.580	23.384
Betalte finansielle omkostninger		(2.688.676)	(220.847)
Refunderet/(betalt) skat		(2.146.856)	(1.322.228)
Andre pengestrømme vedrørende drift		2.430.979	0
Pengestrømme vedrørende drift		9.885.812	7.145.041
Køb mv. af materielle aktiver		(4.394.565)	(1.447.077)
Salg af materielle aktiver		94.000	225.000
Køb af finansielle aktiver		(10.716)	(10.485)
Udlån		(2.430.979)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.742.260)	(1.232.562)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		3.143.552	5.912.479
Optagelse af lån		830.000	805.000
Afdrag på lån mv.		(1.815.331)	(1.384.157)
Udbetalt udbytte		(5.000.000)	(3.600.000)
Kortfristet gæld til banker, ændring		960.496	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.024.835)	(4.179.157)
Ændring i likvider		(1.881.283)	1.733.322
Likvider primo		2.943.894	1.210.572
Likvider ultimo		1.062.611	2.943.894
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.062.611	2.943.894

Likvider ultimo	1.062.611	2.943.894
------------------------	------------------	------------------

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	29.969.222	27.091.868
Pensioner	4.427.879	4.931.182
Andre omkostninger til social sikring	838.257	737.914
Andre personaleomkostninger	664.941	635.959
	35.900.299	33.396.923

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	91	88
---	----	----

Koncernen er omfattet af årsregnskabslovens §98B, stk. 3 og afgiver derfor ikke oplysninger om ledelsesvederlag.

2 Af- og nedskrivninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	3.094.982	3.329.114
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	52.367	(33.500)
	3.147.349	3.295.614

3 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	2.604.008	2.143.861
Ændring af udskudt skat	(768.000)	(65.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(5)	0
	1.836.003	2.078.861

4 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.900.000	5.000.000
Overført resultat	2.597.034	2.362.575
	6.497.034	7.362.575

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	36.705.309	19.376.691	0
Tilgange	790.546	895.000	2.709.019
Afgange	0	(532.000)	0
Kostpris ultimo	37.495.855	19.739.691	2.709.019
Af- og nedskrivninger primo	(14.110.474)	(12.321.063)	0
Årets afskrivninger	(1.370.496)	(1.724.486)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	385.633	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.480.970)	(13.659.916)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.014.885	6.079.775	2.709.019
Ikke-ejede aktiver	0	4.042.168	0

6 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	840.706
Tilgange	10.716
Kostpris ultimo	851.422
Regnskabsmæssig værdi ultimo	851.422

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende 2021/22.

8 Udskudt skat

Bevægelser i året	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Primo	1.142.000	1.207.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(768.000)	(65.000)
Ultimo	374.000	1.142.000

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	577.659	577.988	8.328.621	6.244.110
Leasingforpligtelser	914.880	890.490	1.819.118	0
	1.492.539	1.468.478	10.147.739	6.244.110

10 Ændring i arbejdskapital

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring i varebeholdninger	974.409	(675.366)
Ændring i tilgodehavender	1.117.937	(11.206.196)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.971.043)	7.611.781
	(1.878.697)	(4.269.781)

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 3.995.000 kr. og nom. 8.100.000 kr. i materielle anlægsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 26.750.742 kr.

Visse andres anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 4.042.168 kr.

12 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Slagter Theilgaard A/S	Esbjerg	A/S	100
E.T. Anlæg	Esbjerg	A/S	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(5.850)	(5.850)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.573.083	7.410.532
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(91.662)	(55.633)
Resultat før skat		6.475.571	7.349.049
Skat af årets resultat	1	21.463	13.526
Årets resultat	2	6.497.034	7.362.575

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.288.946	35.715.863
Finansielle aktiver	3	37.288.946	35.715.863
Anlægsaktiver		37.288.946	35.715.863
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.625.466	2.157.387
Tilgodehavender		2.625.466	2.157.387
Omsætningsaktiver		2.625.466	2.157.387
Aktiver		39.914.412	37.873.250

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		29.287.946	26.714.863
Overført overskud eller underskud		61.519	37.568
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.900.000	5.000.000
Egenkapital		33.374.465	31.877.431
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.215.939	4.128.958
Skyldig skat		2.260.008	1.802.861
Anden gæld		64.000	64.000
Kortfristede gældsforpligtelser		6.539.947	5.995.819
Gældsforpligtelser		6.539.947	5.995.819
Passiver		39.914.412	37.873.250
Personaleforhold	4		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	26.714.863	37.568	5.000.000	31.877.431
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Årets resultat	0	2.573.083	23.951	3.900.000	6.497.034
Egenkapital ultimo	125.000	29.287.946	61.519	3.900.000	33.374.465

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	(5)	0
Refusion i sambeskatning	(21.458)	(13.526)
	(21.463)	(13.526)

2 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.900.000	5.000.000
Overført resultat	2.597.034	2.362.575
	6.497.034	7.362.575

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	4.001.000
Kostpris ultimo	4.001.000
Opskrivninger primo	31.714.863
Andel af årets resultat	6.573.083
Udbytte	(5.000.000)
Opskrivninger ultimo	33.287.946
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.288.946

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Personaleforhold

Der har ikke været ansatte udover direktionen.

5 Eventualforpligtelser

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. Bankgælden i tilknyttede virksomheder 0 kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i tilknyttede virksomheder er deponeret aktier i tilknyttede virksomheder.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 37.288.946 kr.

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

I henhold til årsregnskabslovens §98C, stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsmæssige vilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår.

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%.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat.

Andre finansielle indtægter

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende gæld og

transaktioner i fremmed valuta 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 selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

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

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

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 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. Ved opgørelsen af reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, er der taget højde for det udbytte, der vil blive udloddet på tilknyttede virksomheders kommende generalforsamling.

Varebeholdninger

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

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

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn.

Nettorealiseringsværdi 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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

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, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, betaling af udbytte og ændring i kortfristet gæld til banker.

Likvider omfatter likvide beholdninger.