



Theilgaard Holding Esbjerg ApS

Oddesundvej 25
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 27377572

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
11.12.2020

Viggo Theilgaard Hansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 30.09.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Theilgaard Holding Esbjerg ApS

Oddesundvej 25

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 27377572

Hjemsted: Esbjerg N

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Direktion

Viggo Theilgaard Hansen

Poul Theilgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 11.12.2020

Direktion

Viggo Thejlgaard 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 01.10.2019 - 30.09.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 11.12.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Harbo Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19699

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	46.331	40.475	37.814	31.235	29.483
Driftsresultat	9.639	7.268	7.891	6.306	6.960
Resultat af finansielle poster	(197)	(958)	(177)	109	(976)
Årets resultat	7.363	4.927	6.013	5.006	4.663
Balancesum	72.620	61.069	57.249	51.384	53.089
Investeringer i materielle aktiver	1.447	3.343	16.095	1.772	2.676
Egenkapital	31.877	28.115	26.788	23.275	21.169
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	29.588	29.940	24.444	17.658	21.262
Nettorentebærende gæld	11.485	13.029	11.194	(812)	2.293
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.145	5.091	7.218	7.435	7.708
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.233)	(3.324)	(16.252)	(1.780)	(2.680)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(4.179)	2.839	(4.217)	(7.709)	(6.006)
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	32,5	24,3	32,3	35,7	32,7
Finansiell gearing (%)	0,4	0,5	0,4	0	0,1
Egenkapitalforrentning (%)	24,55	17,95	24,02	22,53	22,5
Soliditetsgrad (%)	43,90	46,04	46,79	45,30	39,87

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

Afkast af investeret kapital inklusive**goodwill (%):**
$$\frac{\text{EBITA} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital inkl. goodwill}}$$
Finansiell gearing (%):

Nettorentebærende gæld

Egenkapital

Egenkapitalforrentning (%):
$$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$$
Soliditetsgrad (%):
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$$
Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

2019/20 blev et tilfredsstillende år for Theilgaard Holding Esbjerg ApS. Årets resultat blev et overskud på 7.363 t.kr. mod et overskud på 4.927 t.kr. for 2018/19. Årets resultat er som forventet.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer et resultat for 2020/21 på niveau som 2019/20.

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 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		46.331.436	40.474.509
Personaleomkostninger	2	(33.396.923)	(29.991.353)
Af- og nedskrivninger	3	(3.295.614)	(3.214.863)
Driftsresultat		9.638.899	7.268.293
Andre finansielle indtægter		23.384	0
Andre finansielle omkostninger		(220.847)	(958.012)
Resultat før skat		9.441.436	6.310.281
Skat af årets resultat	4	(2.078.861)	(1.383.228)
Årets resultat	5	7.362.575	4.927.053

Koncernens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Grunde og bygninger		22.594.835	23.956.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.055.628	7.768.000
Materielle aktiver	6	29.650.463	31.724.000
Deposita		840.706	830.221
Finansielle aktiver	7	840.706	830.221
Anlægsaktiver		30.491.169	32.554.221
Råvarer og hjælpematerialer		1.363.101	1.443.646
Fremstillede varer og handelsvarer		10.918.740	10.162.829
Varebeholdninger		12.281.841	11.606.475
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.174.201	14.500.322
Andre tilgodehavender		198.635	374.059
Periodeafgrænsningsposter	8	530.602	822.861
Tilgodehavender		26.903.438	15.697.242
Likvide beholdninger		2.943.894	1.210.572
Omsætningsaktiver		42.129.173	28.514.289
Aktiver		72.620.342	61.068.510

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		26.752.431	24.389.856
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	3.600.000
Egenkapital		31.877.431	28.114.856
Udskudt skat	9	1.142.000	1.207.000
Hensatte forpligtelser		1.142.000	1.207.000
Gæld til realkreditinstitutter		9.024.714	9.593.846
Leasingforpligtelser		2.132.417	2.313.930
Langfristede gældsforpligtelser	10	11.157.131	11.907.776
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	1.468.478	1.296.990
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.097.407	8.882.861
Skyldig skat		1.802.861	981.228
Anden gæld		13.075.034	8.677.799
Kortfristede gældsforpligtelser		28.443.780	19.838.878
Gældsforpligtelser		39.600.911	31.746.654
Passiver		72.620.342	61.068.510
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	24.389.856	3.600.000	28.114.856
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.600.000)	(3.600.000)
Årets resultat	0	2.362.575	5.000.000	7.362.575
Egenkapital ultimo	125.000	26.752.431	5.000.000	31.877.431

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		9.638.899	7.268.293
Af- og nedskrivninger		3.295.614	3.214.863
Ændringer i arbejdskapital	11	(4.269.781)	(3.043.242)
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.664.732	7.439.914
Modtagne finansielle indtægter		23.384	0
Betalte finansielle omkostninger		(220.847)	(958.012)
Refunderet/(betalt) skat		(1.322.228)	(1.390.428)
Pengestrømme vedrørende drift		7.145.041	5.091.474
Køb mv. af materielle aktiver		(1.447.077)	(3.342.663)
Salg af materielle aktiver		225.000	33.800
Køb af finansielle aktiver		(10.485)	(15.386)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.232.562)	(3.324.249)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		5.912.479	1.767.225
Optagelse af lån		805.000	7.788.752
Afdrag på lån mv.		(1.384.157)	(1.349.719)
Udbetalt udbytte		(3.600.000)	(3.600.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.179.157)	2.839.033
Ændring i likvider		1.733.322	4.606.258
Likvider primo		1.210.572	(3.395.686)
Likvider ultimo		2.943.894	1.210.572
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.943.894	1.210.572
Likvider ultimo		2.943.894	1.210.572

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	27.091.868	24.644.420
Pensioner	4.931.182	3.835.369
Andre omkostninger til social sikring	737.914	755.369
Andre personaleomkostninger	635.959	756.195
	33.396.923	29.991.353
<hr/>		
Antal ansatte pr. balancedagen	88	82

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

3 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	3.329.114	3.248.663
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(33.500)	(33.800)
	3.295.614	3.214.863

4 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.143.861	1.339.228
Ændring af udskudt skat	(65.000)	44.000
	2.078.861	1.383.228

5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	3.600.000
Overført resultat	2.362.575	1.327.053
	7.362.575	4.927.053

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	36.660.016	20.549.245
Tilgange	45.293	1.401.784
Afgange	0	(2.574.338)
Kostpris ultimo	36.705.309	19.376.691
Af- og nedskrivninger primo	(12.704.016)	(12.781.245)
Årets afskrivninger	(1.406.458)	(1.922.656)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.382.838
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.110.474)	(12.321.063)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.594.835	7.055.628
Ikke-ejede aktiver	0	4.077.543

7 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	830.221
Tilgange	10.485
Kostpris ultimo	840.706
Regnskabsmæssig værdi ultimo	840.706

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende 2020/21.

9 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.207.000	1.163.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(65.000)	44.000
Ultimo	1.142.000	1.207.000

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	577.988	583.633	9.024.714	6.816.332
Leasingforpligtelser	890.490	713.357	2.132.417	0
	1.468.478	1.296.990	11.157.131	6.816.332

11 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i varebeholdninger	(675.366)	(1.736.815)
Ændring i tilgodehavender	(11.206.196)	(813.403)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.611.781	(493.024)
	(4.269.781)	(3.043.242)

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.995.000 kr. i materielle anlægsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 25.572.920 kr.

Visse andres anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 4.077.543 kr.

13 Dattervirksomheder

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(5.850)	(5.850)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.410.532	5.034.587
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(55.633)	(78.000)
Andre finansielle omkostninger		0	(54.000)
Resultat før skat		7.349.049	4.896.737
Skat af årets resultat	2	13.526	30.316
Årets resultat	3	7.362.575	4.927.053

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.715.863	31.905.331
Finansielle aktiver	4	35.715.863	31.905.331
Anlægsaktiver		35.715.863	31.905.331
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.157.387	1.369.544
Tilgodehavender		2.157.387	1.369.544
Omsætningsaktiver		2.157.387	1.369.544
Aktiver		37.873.250	33.274.875

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		26.714.863	24.304.331
Overført overskud eller underskud		37.568	85.525
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	3.600.000
Egenkapital		31.877.431	28.114.856
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.128.958	4.119.791
Skyldig skat		1.802.861	981.228
Anden gæld		64.000	59.000
Kortfristede gældsforpligtelser		5.995.819	5.160.019
Gældsforpligtelser		5.995.819	5.160.019
Passiver		37.873.250	33.274.875

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	5
Eventualforpligtelser	6
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7
Transaktioner med nærtstående parter	8

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	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	24.304.331	85.525	3.600.000	28.114.856
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.600.000)	(3.600.000)
Årets resultat	0	2.410.532	(47.957)	5.000.000	7.362.575
Egenkapital ultimo	125.000	26.714.863	37.568	5.000.000	31.877.431

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Refusion i sambeskatning	(13.526)	(30.316)
	(13.526)	(30.316)

3 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	3.600.000
Overført resultat	2.362.575	1.327.053
	7.362.575	4.927.053

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	4.001.000
Kostpris ultimo	4.001.000
Opskrivninger primo	27.904.331
Andel af årets resultat	7.410.532
Udbytte	(3.600.000)
Opskrivninger ultimo	31.714.863
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.715.863

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Personaleforhold

Der har ikke været ansatte udover direktionen.

6 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.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 35.715.863 kr.

8 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.

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 kontrakternes 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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.