

Bakke Holding Esbjerg ApS

Kvaglundvej 90
6705 Esbjerg Ø
CVR-nr. 28323980

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.03.2020

Dirigent

Navn: Kirsten Ingelin Schmidt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bakke Holding Esbjerg ApS
Kvaglundvej 90
6705 Esbjerg Ø

CVR-nr.: 28323980
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Peter Schmidt
Jørgen Kissow Schmidt

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Bakke 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27.03.2020

Direktion

Peter Schmidt

Jørgen Kissow Schmidt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bakke Holding Esbjerg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bakke Holding Esbjerg ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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 regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 27.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	16.080	16.899	16.098
Driftsresultat	3.699	4.026	4.607
Resultat af finansielle poster	(1.099)	(979)	(886)
Årets resultat	2.044	2.356	2.900
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.044	2.356	2.900
Samlede aktiver	53.050	46.669	44.187
Investeringer i materielle anlægsaktiver	24	510	343
Egenkapital	15.607	13.963	11.907
Egenkapital ekskl. minoriteter	15.607	13.963	11.907
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	13,8	18,2	24,4
Soliditetsgrad (%)	29,4	29,9	26,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i salg og reparation af biler, tectylbehandling, ejendomsbesiddelse mv.

Moderselskabets aktivitet er at besidde kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud efter skat på 2.044 t.kr., mod et overskud efter skat i 2018 på 2.356 t.kr. Ledelsen betragter årets resultat som værende tilfredsstillende.

Der henvises herudover til beskrivelsen om going concern i note 1.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen anser årets resultat som værende lidt under det forventede.

Forventet udvikling

Der forventes i 2020 et mindre men dog positivt resultat, som følge af de økonomiske konsekvenser af COVID-19.

Miljømæssige forhold

Selskabet og koncernen overholder gældende regler for påvirkning af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet og koncernen har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		16.079.849	16.899.068
Personaleomkostninger	3	(11.919.386)	(12.481.099)
Af- og nedskrivninger		(461.615)	(391.538)
Driftsresultat		3.698.848	4.026.431
Andre finansielle indtægter		60.542	30.902
Andre finansielle omkostninger		(1.159.396)	(1.009.442)
Resultat før skat		2.599.994	3.047.891
Skat af årets resultat	4	(556.193)	(691.667)
Årets resultat	5	2.043.801	2.356.224

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Grunde og bygninger		12.088.933	12.258.246
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		465.522	733.567
Materielle anlægsaktiver	6	12.554.455	12.991.813
Anlægsaktiver		12.554.455	12.991.813
Fremstillede varer og handelsvarer		37.275.317	29.594.978
Varebeholdninger		37.275.317	29.594.978
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.008.044	2.618.470
Andre tilgodehavender		450.294	415.901
Periodeafgrænsningsposter	7	194.836	222.253
Tilgodehavender		2.653.174	3.256.624
Andre værdipapirer og kapitalandele		394.509	362.888
Værdipapirer og kapitalandele		394.509	362.888
Likvide beholdninger		172.419	462.938
Omsætningsaktiver		40.495.419	33.677.428
Aktiver		53.049.874	46.669.241

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		15.082.021	13.438.220
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000
Egenkapital		15.607.021	13.963.220
Udskudt skat	8	1.078.000	1.095.000
Hensatte forpligtelser		1.078.000	1.095.000
Anden gæld		148.462	0
Langfristede gældsforpligtelser		148.462	0
Bankgæld		23.501.171	18.240.390
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.899.175	7.744.323
Skyldig selskabsskat		174.768	315.422
Anden gæld		4.641.277	5.310.886
Kortfristede gældsforpligtelser		36.216.391	31.611.021
Gældsforpligtelser		36.364.853	31.611.021
Passiver		53.049.874	46.669.241
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	13.438.220	(400.000)	13.163.220
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	400.000	400.000
Årets resultat	0	1.643.801	400.000	2.043.801
Egenkapital ultimo	125.000	15.082.021	400.000	15.607.021

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		3.698.848	4.026.431
Af- og nedskrivninger		461.615	391.538
Ændringer i arbejdskapital	9	(7.591.646)	(110.631)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.431.183)	4.307.338
Modtagne finansielle indtægter		28.921	30.902
Betalte finansielle omkostninger		(1.159.396)	(911.870)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(713.847)	(932.724)
Pengestrømme vedrørende drift		(5.275.505)	2.493.646
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(24.257)	(509.903)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(24.257)	(509.903)
Optagelse af lån		148.462	0
Afdrag på lån mv.		0	(77.889)
Udbetalt udbytte		(400.000)	(300.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(251.538)	(377.889)
Ændring i likvider		(5.551.300)	1.605.854
Likvider primo		(17.777.452)	(19.383.306)
Likvider ultimo		(23.328.752)	(17.777.452)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		172.419	462.938
Kortfristet gæld til banker		(23.501.171)	(18.240.390)
Likvider ultimo		(23.328.752)	(17.777.452)

Koncernens noter

1. Going concern

Udbruddet og spredningen af COVID-19 i foråret 2020 har bevirket, at koncernens omsætning i perioden marts - juni 2020 forventes reduceret med ca. 60 % i forhold til den realiserede omsætning i januar og februar måned 2020.

Reduktionen i omsætningen skyldes primært nedgang i bilsalget, men også en faldende aktivitet på eftermarkedet. Koncernen forventer alene i begrænset omfang, at kunne reducere virkningerne af denne omsætningsreduktion ved anvendelse af regeringens hjælpepakker for lønkomensation og faste udgifter.

Effekten af ovenstående er, at koncernens likviditetsberedskab, uanset udnyttelse af de forlængede betalingsfrister for moms og AM-bidrag og modtagne komensationer, for nærværende er begrænset, og koncernen er afhængig af en midlertidig udvidelse af selskabets kreditfaciliteter.

Koncernen forventer fortsat et samlet overskud for 2020, og forventer, at selskabets lave belåning og gode muligheder for evt. pantsætning af aktiverne letter processen med optagelse af midlertidig finansiering.

På baggrund af foreløbige, men positive, mundtlige tilkendegivelser, fra selskabets pengeinstitut vurderer ledelsen, at det er realistisk, at koncernen kan opnå en tilstrækkelig og rettidig udvidelse af sine kreditfaciliteter, og regnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje. Selskabets pengeinstitut har allerede udvidet kreditterne med en midlertidig ramme til dækning af det forventede likviditetsbehov.

Hvis restriktionerne og nedgangen varer væsentligt længere end forudsat ovenfor, vil der være behov for yderligere kreditrammer.

2. Begivenheder efter balancedagen

Udover beskrivelsen under going concern er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

3. Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	10.285.151	10.867.581
Pensioner	1.121.463	1.134.550
Andre omkostninger til social sikring	259.849	225.279
Andre personaleomkostninger	252.923	253.689
	11.919.386	12.481.099
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	29	29

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Direktion	1.340.355	1.340.074
	1.340.355	1.340.074
	2019 kr.	2018 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	558.250	577.368
Ændring af udskudt skat	(17.000)	92.000
Regulering vedrørende tidligere år	14.943	22.299
	556.193	691.667
	2019 kr.	2018 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000
Overført resultat	1.643.801	1.956.224
	2.043.801	2.356.224
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	16.051.609	4.049.866
Tilgange	0	24.257
Afgange	0	(37.000)
Kostpris ultimo	16.051.609	4.037.123
Af- og nedskrivninger primo	(3.793.363)	(3.316.299)
Årets afskrivninger	(169.313)	(292.302)
Tilbageførsel ved afgang	0	37.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.962.676)	(3.571.601)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.088.933	465.522

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende 2020.

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.092.000	1.082.000
Tilgodehavender	(19.000)	(11.000)
Gældsforpligtelser	(23.000)	(13.000)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	28.000	37.000
	1.078.000	1.095.000

Bevægelser i året

Primo	1.095.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(17.000)
Ultimo	1.078.000

	2019	2018
	kr.	kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(7.680.339)	(809.520)
Ændring i tilgodehavender	603.450	(1.260.390)
Ændring i leverandørgæld mv.	(514.757)	1.959.279
	(7.591.646)	(110.631)

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 4.000.000 kr. i ejendom, samt skadesløsbrev nom. 13.000.000 kr. i en del af varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt driftsmateriel (virksomhedspant).

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør pr. 31.12.2019 7.759.392 kr.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2019 31.706.680 kr.

Til sikkerhed for registreringsafgift har virksomhedens bankforbindelse stillet garanti på 500.000 kr.

Til sikkerhed for betaling af virksomhedens bankforbindelse stillet garanti på 150.000 kr.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
11. Dattervirksomheder			
Bakke Auto A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Bakke Ejendomme A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Tectyl Center Esbjerg A/S	Esbjerg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(4.600)	(4.600)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.012.576	2.367.564
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		266.995	253.903
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(165.341)	(177.560)
Andre finansielle omkostninger		<u>(41.482)</u>	<u>(60.804)</u>
Resultat før skat		2.068.148	2.378.503
Skat af årets resultat	1	<u>(24.347)</u>	<u>(22.279)</u>
Årets resultat	2	<u>2.043.801</u>	<u>2.356.224</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.315.644	13.003.068
Finansielle anlægsaktiver	3	13.315.644	13.003.068
Anlægsaktiver		13.315.644	13.003.068
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.805.089	6.470.492
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		548.846	577.388
Tilgodehavender		7.353.935	7.047.880
Likvide beholdninger		20.570	124.828
Omsætningsaktiver		7.374.505	7.172.708
Aktiver		20.690.149	20.175.776

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.362.343	6.749.767
Overført overskud eller underskud		7.719.678	6.688.453
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000
Egenkapital		15.607.021	13.963.220
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.004.610	4.393.385
Skyldig selskabsskat		174.768	315.421
Anden gæld		903.750	1.503.750
Kortfristede gældsforpligtelser		5.083.128	6.212.556
Gældsforpligtelser		5.083.128	6.212.556
Passiver		20.690.149	20.175.776
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	6.749.767	6.688.453
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	612.576	1.031.225
Egenkapital ultimo	125.000	7.362.343	7.719.678

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	400.000	13.963.220
Udbetalt ordinært udbytte	(400.000)	(400.000)
Årets resultat	400.000	2.043.801
Egenkapital ultimo	400.000	15.607.021

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	9.404	(20)
Regulering vedrørende tidligere år	14.943	22.299
	24.347	22.279
	2019 kr.	2018 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	667.564
Overført resultat	1.643.801	1.288.660
	2.043.801	2.356.224
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.553.301
Kostpris ultimo		4.553.301
Opskrivninger primo		8.449.767
Andel af årets resultat		2.012.576
Udbytte		(1.700.000)
Opskrivninger ultimo		8.762.343
Regnskabsmæssig værdi ultimo		13.315.644

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. Eventualforpligtelser

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

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 13.315.644 kr.

Sikkerhedsstillelser overfor dattervirksomheder

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes bankgæld. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 23.501.171 kr.

6. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er indgået 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.

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

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	15-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

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

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.