

TRINOVA MANAGEMENT II A/S

Holmboes Alle 1 A, 10.
8700 Horsens
CVR-nr. 28667523

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.04.2020

Dirigent

Navn: Henning Balle Kristensen

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	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TRINOVA MANAGEMENT II A/S

Holmboes Alle 1 A, 10.

8700 Horsens

CVR-nr.: 28667523

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Henning Balle Kristensen

Michael Løvbjerg

Carsten Mikkelsen

Direktion

Carsten Mikkelsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for TRINOVA MANAGEMENT II A/S.

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.

Horsens, den 17.04.2020

Direktion

Carsten Mikkelsen

Bestyrelse

Henning Balle Kristensen

Michael Løvbjerg

Carsten Mikkelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TRINOVA MANAGEMENT II A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TRINOVA MANAGEMENT II A/S 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.

Aarhus, den 17.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	20.728	21.914	21.424	20.897	21.184
Driftsresultat	2.503	4.231	4.199	3.967	3.897
Resultat af finansielle poster	(688)	(73)	(237)	(494)	(636)
Årets resultat	1.310	3.216	3.089	2.708	2.505
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.217	3.144	3.056	2.656	2.477
Samlede aktiver	63.966	65.597	66.195	68.036	69.218
Investeringer i materielle anlægsaktiver	744	1.174	938	2.026	421
Egenkapital	21.440	20.705	20.228	17.325	14.557
Egenkapital ekskl. minoriteter	20.838	20.265	20.021	16.965	14.368
Pengestrømme fra driftsaktivitet	752	6.180	8.491	4.652	3.301
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(944)	(1.574)	(1.092)	(2.026)	(455)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(141)	(5.612)	(979)	(1.324)	398
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	34	34	33	33	33
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	5,9	15,6	16,5	17,0	17,2
Soliditetsgrad (%)	32,6	30,9	30,2	24,9	20,8

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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 hovedaktivitet har via datterselskabet Logicon Nordic A/S i lighed med sidste år været handel med emballage- og beklædningsartikler, knive og håndværktøj samt levering af lager- og logistikkoncepter, primært til fødevarerindustrien i de nordiske lande. Aktiviteterne foregår fra lokaler ejet af datterselskabet, Ejendomsselskabet Kokbjerg 25 A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten omhandler koncernens 13. regnskabsår. Koncernen har i 2019 implementeret nyt ERP-system.

Årets resultat er dårligere end resultatet for 2018 og er ikke tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2020 forventer selskabet et lidt højere resultat i intervallet 3-4 mio. kr.

Særlige risici

Koncernen er ikke udsat for særlige risici ud over det, der er sædvanligt for branchen.

Miljømæssige forhold

Det er koncernens formulerede politik at føre en miljømæssig forsvarlig drift og medvirke til miljøforbedringer, hvor et sådant bidrag er muligt. Koncernen forpligter sig til i gensidige aftaler med kunder at medvirke til kortlægning af produkters og ydelsers påvirkning af miljøet. Der er endvidere indgået tilfredsstillende aftaler omkring håndtering og bortskaffelse af virksomhedens eget affald.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har besluttet at anvende UN Global Compact med dets 10 principper for socialt ansvar som grundlag for selskabets eget arbejde med socialt ansvar.

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		20.728.424	21.913.796
Personaleomkostninger	1	(17.100.704)	(16.744.167)
Af- og nedskrivninger		(1.124.241)	(939.018)
Driftsresultat		2.503.479	4.230.611
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(470.000)	0
Andre finansielle indtægter		710.750	805.919
Andre finansielle omkostninger		(928.559)	(878.688)
Resultat før skat		1.815.670	4.157.842
Skat af årets resultat	2	(505.566)	(941.874)
Årets resultat	3	1.310.104	3.215.968

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Grunde og bygninger		16.747.033	17.201.133
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.851.566	1.777.498
Materielle anlægsaktiver	4	18.598.599	18.978.631
Kapitalandele i associerede virksomheder		130.000	400.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	170.000
Andre tilgodehavender		112.385	119.841
Finansielle anlægsaktiver	5	242.385	689.841
Anlægsaktiver		18.840.984	19.668.472
Råvarer og hjælpematerialer		970.162	1.202.009
Fremstillede varer og handelsvarer		20.690.939	19.257.867
Forudbetalinger for varer		591.378	594.594
Varebeholdninger		22.252.479	21.054.470
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.610.944	23.320.542
Andre tilgodehavender		4.030	555.904
Tilgodehavende selskabsskat		496.488	0
Periodeafgrænsningsposter		398.123	302.346
Tilgodehavender		22.509.585	24.178.792
Likvide beholdninger		362.528	694.857
Omsætningsaktiver		45.124.592	45.928.119
Aktiver		63.965.576	65.596.591

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.300.000	2.500.000
Overført overskud eller underskud		17.538.107	17.064.853
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	700.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		20.838.107	20.264.853
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		602.289	439.733
Egenkapital		21.440.396	20.704.586
Udskudt skat	7	812.117	651.117
Hensatte forpligtelser		812.117	651.117
Bankgæld		4.800.000	6.100.000
Anden gæld		554.359	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	5.354.359	6.100.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.300.000	1.300.000
Bankgæld		24.087.872	22.354.143
Modtagne forudbetalinger fra kunder		466.765	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.546.764	9.241.596
Skyldig selskabsskat		0	37.757
Anden gæld		3.957.303	5.207.392
Kortfristede gældsforpligtelser		36.358.704	38.140.888
Gældsforpligtelser		41.713.063	44.240.888
Passiver		63.965.576	65.596.591
Associerede virksomheder	6		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	2.500.000	17.064.853	700.000
Kapitalnedsættelse	(200.000)	200.000	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	56.000	(700.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0
Årets resultat	0	217.254	1.000.000
Egenkapital ultimo	2.300.000	17.538.107	1.000.000

	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	439.733	20.704.586
Kapitalnedsættelse	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	(15.754)	(659.754)
Øvrige egenkapitalposter	85.460	85.460
Årets resultat	92.850	1.310.104
Egenkapital ultimo	602.289	21.440.396

Øvrige egenkapitalposter omfatter køb og salg vedr. minoritetsinteresser.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		2.503.479	4.230.611
Af- og nedskrivninger		1.124.241	939.018
Ændringer i arbejdskapital	9	(1.778.655)	1.848.576
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.849.065	7.018.205
Modtagne finansielle indtægter		710.750	805.919
Betalte finansielle omkostninger		(928.559)	(878.688)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(878.811)	(765.500)
Pengestrømme vedrørende drift		752.445	6.179.936
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(744.209)	(1.173.524)
Køb af virksomheder		(200.000)	(400.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(944.209)	(1.573.524)
Afdrag på lån mv.		(1.300.000)	(1.300.000)
Udbetalt udbytte		(644.000)	(600.000)
Køb af egne aktier		0	(2.300.000)
Udbetalt udbytte minoritetsinteresser		(15.754)	(58.426)
Salg af kapitalandele til minoritetsinteresser		100.000	105.000
Optagelse / (afdrag) på kortfristet bankgæld		1.733.729	(1.458.366)
Køb af kapitalandele fra minoritetsinteresser		(14.540)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(140.565)	(5.611.792)
Ændring i likvider		(332.329)	(1.005.380)
Likvider primo		694.857	1.700.237
Likvider ultimo		362.528	694.857

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.676.363	14.404.748
Pensioner	2.127.179	2.126.096
Andre omkostninger til social sikring	297.162	213.323
	17.100.704	16.744.167
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	34	34
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	598.200	535.000
	598.200	535.000
	2019 kr.	2018 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	343.512	853.757
Ændring af udskudt skat	161.000	88.117
Regulering vedrørende tidligere år	1.054	0
	505.566	941.874
	2019 kr.	2018 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	700.000
Overført resultat	217.254	2.443.896
Minoritetsinteressers andel af resultatet	92.850	72.072
	1.310.104	3.215.968

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	19.711.400	7.847.293	
Tilgange	0	744.209	
Kostpris ultimo	19.711.400	8.591.502	
Af- og nedskrivninger primo	(2.510.267)	(6.069.795)	
Årets afskrivninger	(454.100)	(670.141)	
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.964.367)	(6.739.936)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.747.033	1.851.566	
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	400.000	170.000	119.841
Tilgange	200.000	100.000	0
Afgange	0	(270.000)	(7.456)
Kostpris ultimo	600.000	0	112.385
Årets nedskrivninger	(470.000)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(470.000)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	130.000	0	112.385
		Hjemsted	Ejer- andel %
6. Associerede virksomheder			
MQS Holding ApS		Middelfart	28,0

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	869.117	708.117
Gældsforpligtelser	(57.000)	(57.000)
	812.117	651.117

Bevægelser i året

Primo	651.117
Indregnet i resultatopgørelsen	161.000
Ultimo	812.117

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	1.300.000	1.300.000	4.800.000
Anden gæld	0	0	554.359
	1.300.000	1.300.000	5.354.359

Al langfristet gæld forfalder til betalinger indenfor 5 regnskabsår.

	2019	2018
	kr.	kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(655.386)	2.802.282
Ændring i tilgodehavender	2.343.151	(2.511.593)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.466.420)	1.557.887
	(1.778.655)	1.848.576

10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftaler om operationel leasing med en restforpligtelse på 2.179 t.kr. (2018: 2.607 t.kr.).

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld er sikret ved virksomhedspant samt ejerpantebreve i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 16.747 t.kr. pr. 31.12.2019, mens den regnskabsmæssige værdi af øvrige pantsatte aktiver udgør 43.321 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
12. Dattervirk- somheder			
Logicon Nordic A/S	Kolding	A/S	96,1
Ejendomsselskabet Kokbjerg 25 A/S	Horsens	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(6.250)	(6.250)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.223.624	3.148.737
Andre finansielle indtægter		0	54
Andre finansielle omkostninger		(565)	(11)
Resultat før skat		1.216.809	3.142.530
Skat af årets resultat	1	445	1.366
Årets resultat	2	1.217.254	3.143.896

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.199.735	19.846.172
Finansielle anlægsaktiver	3	20.199.735	19.846.172
Anlægsaktiver		20.199.735	19.846.172
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		211.013	0
Tilgodehavende selskabsskat		496.488	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		167.950	339.123
Tilgodehavender		875.451	339.123
Likvide beholdninger		348.185	423.565
Omsætningsaktiver		1.223.636	762.688
Aktiver		21.423.371	20.608.860

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	2.300.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.433.601	13.043.163
Overført overskud eller underskud		4.104.506	4.021.690
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	700.000
Egenkapital		20.838.107	20.264.853
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	6.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		86.075	300.000
Skyldig selskabsskat		0	37.757
Skyldige sambeskatningsbidrag		492.939	0
Kortfristede gældsforpligtelser		585.264	344.007
Gældsforpligtelser		585.264	344.007
Passiver		21.423.371	20.608.860
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	2.500.000	13.043.163	4.021.690
Kapitalnedsættelse	(200.000)	0	200.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	56.000
Overført til reserver	0	390.438	(390.438)
Årets resultat	0	0	217.254
Egenkapital ultimo	2.300.000	13.433.601	4.104.506

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	700.000	20.264.853
Kapitalnedsættelse	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	(700.000)	(644.000)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	1.000.000	1.217.254
Egenkapital ultimo	1.000.000	20.838.107

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(1.499)	(1.366)
Regulering vedrørende tidligere år	1.054	0
	(445)	(1.366)

	2019 kr.	2018 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	700.000
Overført resultat	217.254	2.443.896
	1.217.254	3.143.896

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	6.803.009
Tilgange	14.185
Afgange	(51.060)
Kostpris ultimo	6.766.134
Opskrivninger primo	13.043.163
Andel af årets resultat	1.261.319
Udbytte	(784.246)
Tilbageførsel ved afgange	(86.635)
Opskrivninger ultimo	13.433.601
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.199.735

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds - kapital %
4. Egne kapitalandele			
Afhændede kapitalandele:			
Trinova Management II A/S	200.000	200.000	8,0
	200.000	200.000	8,0

Afhændede egne kapitalandele omfatter annullerede aktier, der er overført til selskabets frie reserver.

Modervirksomhedens noter

5. Eventualforpligtelser

Administrationsselskab i en koncern – 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

Ingen.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Der er stillet ubegrænsede selvskyldnerkautioner overfor dattervirksomheders gæld til pengeinstitutter. Gælden udgør 30.188 t.kr. pr. 31.12.2019

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre 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.

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende 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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Bygninger	8-25 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.