



## Trinova Management II A/S

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

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
16.03.2022

---

**Henning Balle**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Trinova Management II A/S

Holmboes Alle 1, 10.

8700 Horsens

CVR-nr.: 28667523

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Bestyrelse

Henning Balle, formand

Carsten Mikkelsen

Michael Løvbjerg

## Direktion

Carsten Mikkelsen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 16.03.2022

## Direktion

**Carsten Mikkelsen**

## Bestyrelse

**Henning Balle**  
formand

**Carsten Mikkelsen**

**Michael Løbjerg**

# 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 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

Aarhus, den 16.03.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Jacob Nørmark**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne30176

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	26.288	25.997	20.728	21.914	21.424
Driftsresultat	6.145	7.420	2.503	4.231	4.199
Resultat af finansielle poster	224	22	(218)	(73)	(237)
Årets resultat	4.959	5.704	1.310	3.216	3.089
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.829	5.606	1.217	3.144	3.056
Balancesum	74.804	63.789	63.966	65.597	66.195
Investeringer i materielle aktiver	144	315	744	1.174	938
Egenkapital	28.924	25.961	21.440	20.705	20.228
Egenkapital ekskl. minoriteter	28.237	25.444	20.838	20.265	20.021
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(4.898)	9.617	6.180	8.491	4.652
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(344)	(315)	(1.574)	(1.092)	(2.026)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.573	(9.074)	(5.612)	(979)	(1.324)
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	17,99	24,23	5,92	15,61	16,53
Soliditetsgrad (%)	37,75	39,89	32,58	30,89	30,25

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

### Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

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**

Årsrapport omhandler koncernens 15. regnskabsår.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Årets resultat er som de udmeldte forventninger i årsrapporten 2020 og anses derfor som tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

For 2022 forventer koncernen et resultat i intervallet 4,5 - 5,5 mio. kr.

### **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 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>26.288.263</b>	<b>25.997.463</b>
Personaleomkostninger	1	(19.157.338)	(17.472.233)
Af- og nedskrivninger		(985.813)	(1.105.344)
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.145.112</b>	<b>7.419.886</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(100.000)
Andre finansielle indtægter		1.263.999	841.302
Andre finansielle omkostninger		(1.039.988)	(819.372)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.369.123</b>	<b>7.341.816</b>
Skat af årets resultat	2	(1.410.024)	(1.637.577)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>4.959.099</b>	<b>5.704.239</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		15.968.040	16.318.490
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		998.714	1.489.883
<b>Materielle aktiver</b>	4	<b>16.966.754</b>	<b>17.808.373</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		230.000	30.000
Andre tilgodehavender		112.385	112.385
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>342.385</b>	<b>142.385</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.309.139</b>	<b>17.950.758</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.327.442	1.348.286
Fremstillede varer og handelsvarer		28.452.143	22.191.940
Forudbetalinger for varer		1.112.673	2.649.646
<b>Varebeholdninger</b>		<b>30.892.258</b>	<b>26.189.872</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.304.356	18.672.026
Andre tilgodehavender		498.802	0
Periodeafgrænsningsposter	6	878.254	385.400
<b>Tilgodehavender</b>		<b>25.681.412</b>	<b>19.057.426</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>921.583</b>	<b>591.011</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>57.495.253</b>	<b>45.838.309</b>
<b>Aktiver</b>		<b>74.804.392</b>	<b>63.789.067</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	7	2.300.000	2.300.000
Overført overskud eller underskud		23.437.169	21.144.127
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500.000	2.000.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>28.237.169</b>	<b>25.444.127</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>686.777</b>	<b>516.957</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>28.923.946</b>	<b>25.961.084</b>
Udskudt skat	8	872.024	851.569
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>872.024</b>	<b>851.569</b>
Bankgæld		2.200.000	3.500.000
Anden gæld		1.534.860	1.517.785
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>3.734.860</b>	<b>5.017.785</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	1.300.000	1.300.000
Bankgæld		26.367.247	17.497.832
Modtagne forudbetalinger fra kunder		843.751	662.126
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.443.742	6.066.176
Skyldig skat		165.569	240.125
Anden gæld		5.153.253	6.192.370
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>41.273.562</b>	<b>31.958.629</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>45.008.422</b>	<b>36.976.414</b>
<b>Passiver</b>		<b>74.804.392</b>	<b>63.789.067</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	2.300.000	21.144.127	2.000.000	25.444.127	516.957
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)	0
Øvrige egenkapitalposterings	0	(35.775)	0	(35.775)	110.776
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	(71.238)
Årets resultat	0	2.328.817	2.500.000	4.828.817	130.282
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.300.000</b>	<b>23.437.169</b>	<b>2.500.000</b>	<b>28.237.169</b>	<b>686.777</b>
					<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo					25.961.084
Udbetalt ordinært udbytte					(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposterings					75.001
Udbytte fra tilknyttede virksomheder					(71.238)
Årets resultat					4.959.099
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>28.923.946</b>

Øvrige egenkapitalposterings vedrører køb af minoritetsinteresser.

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		6.145.112	7.419.886
Af- og nedskrivninger		985.810	1.105.344
Ændringer i arbejdskapital	10	(10.789.223)	1.931.544
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(3.658.301)</b>	<b>10.456.774</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.263.999	841.302
Betalte finansielle omkostninger		(1.039.988)	(819.372)
Refunderet/(betalt) skat		(1.464.124)	(861.512)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(4.898.414)</b>	<b>9.617.192</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(144.191)	(315.118)
Køb af finansielle aktiver		(200.000)	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(344.191)</b>	<b>(315.118)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(5.242.605)</b>	<b>9.302.074</b>
Afdrag på lån mv.		(1.300.000)	(1.300.000)
Udbetalt udbytte		(2.071.238)	(1.013.334)
Køb af minoritetsinteresser		0	(170.217)
Salg af minoritetsinteresser		75.000	0
Afdrag/optagelse af kortfristet bankgæld		8.869.415	(6.590.040)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>5.573.177</b>	<b>(9.073.591)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>330.572</b>	<b>228.483</b>
Likvider primo		591.011	362.528
<b>Likvider ultimo</b>		<b>921.583</b>	<b>591.011</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		921.583	591.011
<b>Likvider ultimo</b>		<b>921.583</b>	<b>591.011</b>

# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	15.989.388	14.847.618
Pensioner	3.103.661	2.351.169
Andre omkostninger til social sikring	64.289	273.446
	<b>19.157.338</b>	<b>17.472.233</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	36	33

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	160.000	135.000
	<b>160.000</b>	<b>135.000</b>

## 2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	1.389.569	1.598.125
Ændring af udskudt skat	20.455	39.452
	<b>1.410.024</b>	<b>1.637.577</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.000.000
Overført resultat	2.328.817	3.606.020
Minoritetsinteressers andel af resultatet	130.282	98.219
	<b>4.959.099</b>	<b>5.704.239</b>

#### 4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	19.711.400	8.906.620
Tilgange	0	144.191
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>19.711.400</b>	<b>9.050.811</b>
Af- og nedskrivninger primo	(3.392.910)	(7.416.737)
Årets afskrivninger	(350.450)	(635.360)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.743.360)</b>	<b>(8.052.097)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.968.040</b>	<b>998.714</b>

#### 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	600.000	112.385
Tilgange	200.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>800.000</b>	<b>112.385</b>
Nedskrivninger primo	(570.000)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(570.000)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>230.000</b>	<b>112.385</b>

<b>Associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel %</b>
MQS Holding ApS	Middelfart	28

#### 6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalte omkostninger, f.eks. forsikring, abonnementer o.l.

#### 7 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
Aktier	2.300.000	2.300.000
	<b>2.300.000</b>	<b>2.300.000</b>



## 8 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	851.569	812.117
Indregnet i resultatopgørelsen	20.455	39.452
<b>Ultimo</b>	<b>872.024</b>	<b>851.569</b>

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver og gældsforpligtelser.

## 9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Bankgæld	1.300.000	1.300.000	2.200.000	0
Anden gæld	0	0	1.534.860	1.534.860
	<b>1.300.000</b>	<b>1.300.000</b>	<b>3.734.860</b>	<b>1.534.860</b>

## 10 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(4.702.386)	(3.937.393)
Ændring i tilgodehavender	(6.623.986)	2.955.671
Ændring i leverandørgæld mv.	537.149	2.913.266
	<b>(10.789.223)</b>	<b>1.931.544</b>

## 11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>2.132.724</b>	<b>2.292.380</b>

## 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld er sikret ved ejerpantebreve i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 15.968 t.kr. pr. 31.12.2021.

Bankgæld er sikret ved virksomhedspant. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 55.197 t.kr.

## 13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

**14 Dattervirksomheder**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel %</b>
Logicon Nordic A/S	Kolding	96,76
Ejendomsselskabet Kokbjerg 25 A/S	Horsens	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(9.000)</b>	<b>(7.938)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.819.181	5.613.768
Andre finansielle indtægter		625	2.175
Andre finansielle omkostninger	1	(22.111)	(4.315)
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.788.695</b>	<b>5.603.690</b>
Skat af årets resultat	2	4.347	2.330
<b>Årets resultat</b>	3	<b>4.793.042</b>	<b>5.606.020</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.612.473	24.997.054
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>27.612.473</b>	<b>24.997.054</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>27.612.473</b>	<b>24.997.054</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		300.026	78.811
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		493.916	600.455
<b>Tilgodehavender</b>		<b>793.942</b>	<b>679.266</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.573</b>	<b>506.497</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>796.515</b>	<b>1.185.763</b>
<b>Aktiver</b>		<b>28.408.988</b>	<b>26.182.817</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Virksomhedskapital		2.300.000	2.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.707.453	18.060.703
Overført overskud eller underskud		2.729.716	3.083.424
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500.000	2.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>28.237.169</b>	<b>25.444.127</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	6.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	492.315
Skyldig skat		165.569	240.125
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>171.819</b>	<b>738.690</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>171.819</b>	<b>738.690</b>
<b>Passiver</b>		<b>28.408.988</b>	<b>26.182.817</b>

Eventualforpligtelser	5
-----------------------	---

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6
---------------------------------------	---

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	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	2.300.000	18.060.703	3.083.424	2.000.000	25.444.127
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	2.646.750	(353.708)	2.500.000	4.793.042
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.300.000</b>	<b>20.707.453</b>	<b>2.729.716</b>	<b>2.500.000</b>	<b>28.237.169</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	10.677	4.101
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	10.725	0
Øvrige finansielle omkostninger	709	214
	<b>22.111</b>	<b>4.315</b>

## 2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Refusion i sambeskatning	(4.347)	(2.330)
	<b>(4.347)</b>	<b>(2.330)</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.000.000
Overført resultat	2.293.042	3.606.020
	<b>4.793.042</b>	<b>5.606.020</b>

## 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	6.936.351
Afgange	(31.331)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.905.020</b>
Opskrivninger primo	18.060.703
Andel af årets resultat	4.854.959
Udbytte	(2.128.762)
Tilbageførsel ved afgang	(79.447)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>20.707.453</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>27.612.473</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 5 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.

## **6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

### **Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder**

Virksomheden har kautionerer ubegrænset for tilknyttede virksomheders gæld til banker. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 29.867 t.kr.



# 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

## 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 af 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, 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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Vareforbrug

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

### 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt 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).

## 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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 aktiver 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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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 med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

### **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 nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### **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 kontantbeholdning og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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 leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **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 reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

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 materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt 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.