

Kent H. Jeppesen Holding ApS

Århusvej 55, 8382 Hinnerup

CVR-nr. 29 31 09 55

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. juni 2020

Dirigent:


.....
Kent Hesselund Jeppesen





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kent H. Jeppesen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 18. juni 2020
Direktion:



Kent Hessellund Jeppesen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kent H. Jeppesen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kent H. Jeppesen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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. Fejlinformationer 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 18. juni 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Jan Thietje
statsaut. revisor
mne31429



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kent H. Jeppesen Holding ApS
Adresse, postnr., by	Århusvej 55, 8382 Hinnerup
CVR-nr.	29 31 09 55
Hjemstedskommune	Hinnerup
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Kent Hessellund Jeppesen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019	2018
Hovedtal		
Nettoomsætning	486.415	159.615
Bruttoresultat	59.636	20.099
Resultat af primær drift	-6.817	-804
Årets resultat	1.062	55.551
Balancesum		
Egenkapital	284.261	270.622
Rentebærende gæld	98.220	98.747
	121.464	109.887
Investering i materielle anlægsaktiver	-19.897	-453
Nøgletal		
Bruttomargin	12,3 %	12,6 %
Afkastningsgrad	-2,5 %	-0,3 %
Soliditetsgrad	32,7 %	34,2 %
Egenkapitalforrentning	0,6 %	59,9 %
Finansiell gearing	1,2 %	1,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	111	122

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive handelsvirksomhed.

Moderselskabets aktivitet består i at eje aktier, drive investering og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 1.062 t.kr. mod et overskud på 55.551 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 98.220 t.kr. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter kræver et dynamisk vidensmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden. Koncernens nøglemedarbejdere har stor anciennitet, og videnbasen om selskabernes aktiviteter er stor, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetservice til koncernens kunder.

Særlige risici

Koncernen driver en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er koncernens væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen til at være stærk positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges. For at formindske overnævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt løbende udvikling af koncernens produkter og ydelser.

Koncernen er som følge af sine aktiviteter eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Ledelsen styrer de finansielle risici i koncernen og koordinerer likviditetsstyringen, herunder kapitalfrebringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Koncernen opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente-, og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for aktiviteterne.

Påvirkning af det eksterne miljø

Da koncernen primært er en handelsvirksomhed, har miljøforhold ingen særlig betydning for koncernens aktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling. Coronaudbruddet har på nuværende tidspunkt ikke haft nogen væsentlig indvirkning på selskabets aktiviteter.

Forventet udvikling

Ledelsen har vurderet situationen omkring Covid-19. På kort sigt ser vi ingen væsentlig nedgang i aktiviteterne. På længere sigt kan vi ikke vurdere konsekvenserne.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Nettoomsætning	486.415	159.615	0	0
	Vareforbrug	-414.712	-129.219	0	0
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	9.020	-3.378	0	0
	Andre driftsindtægter	493	484	493	484
	Andre eksterne omkostninger	-21.580	-7.403	-195	-269
	Bruttoresultat	59.636	20.099	298	215
2	Personaleomkostninger	-53.792	-17.233	0	0
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-12.168	-3.185	-211	-196
	Resultat før finansielle poster	-6.324	-319	87	19
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-8.278	-1.760
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	10.027	2.678	10.027	2.678
4	Finansielle indtægter	572	55.504	46	55.477
	Finansielle omkostninger	-2.828	-1.839	-1.675	-1.060
	Resultat før skat	1.447	56.024	207	55.354
5	Skat af årets resultat	-385	-473	384	7
	Årets resultat	1.062	55.551	591	55.361
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Kent H. Jeppesen Holding ApS	591	55.361		
	Minoritetsinteresser	471	190		
		1.062	55.551		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	90.654	101.143	0	0
		<u>90.654</u>	<u>101.143</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	11.064	11.237	11.064	11.237
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.097	1.706	0	0
		<u>31.161</u>	<u>12.943</u>	<u>11.064</u>	<u>11.237</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	111.992	124.347
	Kapitalandele i associerede virksomheder	19.314	8.543	19.314	8.543
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	725	0	725
	Andre værdipapirer og kapitalandele	150	150	150	150
	Andre tilgodehavender	5.116	5.764	0	0
		<u>24.580</u>	<u>15.182</u>	<u>131.456</u>	<u>133.765</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>146.395</u>	<u>129.268</u>	<u>142.520</u>	<u>145.002</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	19.673	21.270	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	54.807	51.936	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.306	1.275	0	0
		<u>76.786</u>	<u>74.481</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	48.413	54.737	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.403	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.818	3.186	1.818	3.186
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.782	298	19
	Andre tilgodehavender	2.122	3.298	637	737
9	Periodeafgrænsningsposter	122	39	0	0
		<u>52.475</u>	<u>63.042</u>	<u>5.156</u>	<u>3.942</u>
	Likvide beholdninger	<u>8.605</u>	<u>3.831</u>	<u>8</u>	<u>312</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>137.866</u>	<u>141.354</u>	<u>5.164</u>	<u>4.254</u>
	AKTIVER I ALT	<u>284.261</u>	<u>270.622</u>	<u>147.684</u>	<u>149.256</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Anpartskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	17.075	7.029	6.057	8.366
	Overført resultat	74.961	85.077	85.979	83.741
	Foreslået udbytte	670	192	670	192
	Anpartshavere i Kent H. Jeppesen Holding ApS' andel af egenkapital	92.831	92.423	92.831	92.424
	Minoritetsinteresser	5.389	6.324	0	0
	Egenkapital i alt	98.220	98.747	92.831	92.424
	Hensatte forpligtelser				
11	Udskudt skat	103	278	0	0
8	Hensættelser vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.535	0
	Hensatte forpligtelser i alt	103	278	1.535	0
	Gældsforpligtelser				
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	6.998	7.295	6.998	7.295
	Gæld til banker	21.600	31.000	21.600	31.000
	Anden gæld	16.694	15.100	15.100	15.100
		45.292	53.395	43.698	53.395
	Kortfristede gældsforpligtelser				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.693	289	5.693	289
	Gæld til banker	80.699	60.033	2.517	2.727
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	48.268	50.997	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	651	0
	Skyldig selskabsskat	583	0	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	64	27	64	27
	Anden gæld	4.463	6.379	130	131
	Periodeafgrænsningsposter	876	477	565	263
		140.646	118.202	9.620	3.437
	Gældsforpligtelser i alt	185.938	171.597	53.318	56.832
	PASSIVER I ALT	284.261	270.622	147.684	149.256

1 Anvendt regnskabspraksis

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern						
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2018	125	14.545	22.003	192	36.865	0	36.865
	Tilgang (afgang) af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed m.v.	0	0	0	0	0	6.141	6.141
	Overført via resultatdisponering	0	-7.905	63.074	192	55.361	190	55.551
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	389	0	0	389	-7	382
	Udloddet udbytte	0	0	0	-192	-192	0	-192
	Egenkapital 1. januar 2019	125	7.029	85.077	192	92.423	6.324	98.747
	Overført via resultatdisponering	0	10.032	-10.111	670	591	471	1.062
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	14	-5	0	9	-6	3
	Udloddet udbytte	0	0	0	-192	-192	-1.400	-1.592
	Egenkapital 31. december 2019	125	17.075	74.961	670	92.831	5.389	98.220

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	125	14.545	22.003	192	36.865
15	Overført via resultatdisponering	0	-6.180	61.349	192	55.361
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	389	0	389
	Udloddet udbytte	0	0	0	-192	-192
	Egenkapital 1. januar 2019	125	8.366	83.741	192	92.424
15	Overført via resultatdisponering	0	-2.317	2.238	670	591
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	8	0	0	8
	Udloddet udbytte	0	0	0	-192	-192
	Egenkapital 31. december 2019	125	6.057	85.979	670	92.831

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	1.062	55.551
16	Reguleringer	4.782	-52.684
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	5.844	2.867
17	Ændring i driftskapital	3.825	-72.893
	Pengestrømme fra primær drift	9.669	-70.026
	Renteindbetalinger m.v.	572	190
	Renteudbetalinger m.v.	-2.768	-1.839
	Afregning af selskabsskat	1.791	188
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.264	-71.487
	Køb af materielle anlægsaktiver	-19.897	-453
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-120.750
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	60.000
	Modtagne udbytter	0	2.952
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	647	18.407
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-19.250	-39.844
	Udbetalt udbytte	-1.592	-192
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	20.645	91.033
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	15.100
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-4.293	-289
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	14.760	105.652
	Årets pengestrøm	4.774	-5.679
	Likvider 1. januar	3.831	9.510
18	Likvider 31. december	8.605	3.831

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kent H. Jeppesen Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	10 år
Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, på 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver/kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelse inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld} \times 100}{\text{Egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
2				
Personaleomkostninger				
Lønninger	46.338	15.024	0	0
Pensioner	3.914	979	0	0
Andre omkostninger til social sikring	392	199	0	0
Andre personaleomkostninger	3.148	1.031	0	0
	53.792	17.233	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	111	122	0	0

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
3				
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	10.489	2.622	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.679	563	211	196
	12.168	3.185	211	196

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
4				
Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra associerede virksomheder	46	97	0	97
Gevinst ved salg af kapitalandele	0	55.313	0	55.313
Andre finansielle indtægter	526	94	46	67
	572	55.504	46	55.477

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
5				
Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	669	540	-276	-7
Årets regulering af udskudt skat	-176	-67	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-108	0	-108	0
	385	473	-384	-7

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
t.kr.	Goodwill
Kostpris 1. januar 2019	103.765
Kostpris 31. december 2019	103.765
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	2.622
Afskrivninger	10.489
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	13.111
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	90.654
Afskrives over	10 år

7 Materielle anlægsaktiver

	Koncern		
t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2019	11.798	14.876	26.674
Tilgange	38	19.859	19.897
Kostpris 31. december 2019	11.836	34.735	46.571
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	561	13.170	13.731
Afskrivninger	211	1.468	1.679
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	772	14.638	15.410
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	11.064	20.097	31.161

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 14.

	Moder- virksomhed
t.kr.	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2019	11.798
Tilgange	38
Kostpris 31. december 2019	11.836
Opskrivninger 1. januar 2019	0
Opskrivninger 31. december 2019	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	561
Afskrivninger	211
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	772
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	11.064

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2019	1.514	725	150	5.764	8.153
Valutakursreguleringer	0	0	0	-3	-3
Tilgange	725	0	0	0	725
Afgange	0	-725	0	-645	-1.370
Kostpris 31. december 2019	2.239	0	150	5.116	7.505
Værdireguleringer 1. januar 2019	7.029	0	0	0	7.029
Årets resultat	10.152	0	0	0	10.152
Egenkapitalregulering	20	0	0	0	20
Årets værdireguleringer	-126	0	0	0	-126
Værdireguleringer 31. december 2019	17.075	0	0	0	17.075
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	19.314	0	150	5.116	24.580

Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder					
Dansk Computer Center A/S	A/S	Hinnerup	80,00 %	28.871	6.982
DCC Remanufacturing ApS	ApS	Hinnerup	80,00 %	-1.776	-4.487
DCC Germany GmbH	GmbH	Tyskland	80,00 %	-1.692	-282
Dansk Computer Center AB	AB	Sverige	80,00 %	1.169	220
Associerede virksomheder					
Ejendomsselskabet Navervej 4 ApS	ApS	Hinnerup	50,00 %	736	687
Delta 6 International Invest ApS	ApS	Hinnerup	50,00 %	34.491	19.733
Søften Vest ApS	ApS	Hinnerup	33,30 %	378	-11
Ejendomsselskabet Hinnerup Sundhedshus ApS	ApS	Silkeborg	25,00 %	2.784	-172

t.kr.	Modervirksomhed				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2019	123.010	1.514	725	150	125.399
Tilgange	0	725	0	0	725
Afgange	0	0	-725	0	-725
Kostpris 31. december 2019	123.010	2.239	0	150	125.399
Værdireguleringer 1. januar 2019	1.337	7.029	0	0	8.366
Modtaget udbytte	-5.600	0	0	0	-5.600
Årets resultat	1.881	10.152	0	0	12.033
Egenkapitalregulering	-12	20	0	0	8
Årets værdireguleringer	-10.159	-126	0	0	-10.285
Overførsel	1.535	0	0	0	1.535
Værdireguleringer 31. december 2019	-11.018	17.075	0	0	6.057
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	111.992	19.314	0	150	131.456

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
10 Anparts kapital		
Anparts kapitalen er fordelt således:		
Anparter, 125 stk. a nom. 1.000,00 kr.	125	125
	<u>125</u>	<u>125</u>

Modervirksomhedens anparts kapital har uændret været 125 t.kr. de seneste 5 år.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
11 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	278	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomheder	0	345	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	-175	-67	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>103</u>	<u>278</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	103	278	0	0
	<u>103</u>	<u>278</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	7.291	293	6.998	5.826
Gæld til banker	27.000	5.400	21.600	0
Anden gæld	16.694	0	16.694	0
	<u>50.985</u>	<u>5.693</u>	<u>45.292</u>	<u>5.826</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	7.291	293	6.998	5.826
Gæld til banker	27.000	5.400	21.600	0
Anden gæld	15.100	0	15.100	0
	49.391	5.693	43.698	5.826

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Leje- og leasingforpligtelser	48.883	56.510	0	0

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med 1. oktober 2018 og kildeskatter, som forfalder til betaling fra og med 1. oktober 2018 eller senere i sambeskatningskredsen.

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der afgivet pant i associeret selskabs aktier.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 11.064 t.kr. på balancedagen.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der afgivet prorata selskyldnerkaution. Den regnskabsmæssige værdi af gæld udgør 66.858 t.kr. på balancedagen og andelen af pro rata kautionen andrager 30.000 t.kr. på balancedagen.

I to af koncernens datterselskaber er der deponeret virksomhedspant, i alt nominelt 40.500 t.kr. i tilgodehavender fra salg, simple fordringer og lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender og varebeholdninger andrager 143.027 t.kr.

Koncernen har kautioneret pro rata for en associeret virksomheds leverandørgæld, hvor leverandørgælden udgør 34.846 t.kr. på balancedagen og andelen af pro rata kautionen andrager 17.438 t.kr.

Koncernen har kautioneret for associerede virksomheders gæld til pengeinstitut. Bankgælden i de associerede virksomheder andrager 53.979 t.kr. på balancedagen.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der afgivet pant i datter- og associeret selskabs aktier.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pansatte ejendomme udgør 11.064 t.kr. på balancedagen.

Virksomheden har kautioneret pro rata for en associeret virksomheds leverandørgæld, hvor leverandørgælden udgør 34.875 t.kr. på balancedagen og andelen af pro rata kautionen andrager 17.438 t.kr.

Virksomheden har kautioneret for en associerede virksomheders gæld til pengeinstitut. Bankgælden i de associerede virksomhed andrager 53.979 t.kr. på balancedagen.

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter, er der afgivet prorata selskyldnerkaution. Den regnskabsmæssige værdi af tilknyttede virksomheders gæld udgør 66.858 t.kr. på balancedagen og andelen af pro rata kautionen andrager 30.000 t.kr. på balancedagen.

Virksomheden har afgivet støtteerklæring overfor tilknyttet virksomhed, til sikring af dennes likviditet.

		Modervirksomhed	
t.kr.		2019	2018
15	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	670	192
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-2.317	-6.180
	Overført resultat	2.238	61.349
		<u>591</u>	<u>55.361</u>
		Koncern	
t.kr.		2019	2018
16	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	12.168	3.185
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-57.991
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-10.027	0
	Finansielle indtægter	-572	-190
	Finansielle omkostninger	2.828	1.839
	Skat af årets resultat	385	473
		<u>4.782</u>	<u>-52.684</u>
17	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-2.305	-74.481
	Ændring i tilgodehavender	8.745	-55.766
	Ændring i leverandørgæld m.v.	-2.615	57.354
		<u>3.825</u>	<u>-72.893</u>
18	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	8.605	3.831
		<u>8.605</u>	<u>3.831</u>