

AASN Holding A/S

Fjordvej 78

6000 Kolding

CVR-nr. 31618878

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.08.2020

Dirigent

Navn: Aage Søndergaard Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AASN Holding A/S
Fjordvej 78
6000 Kolding

CVR-nr.: 31618878
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Louise Søndergaard Andersen, formand
Mikkel Søndergaard Nielsen
Aage Søndergaard Nielsen

Direktion

Aage Søndergaard Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for AASN Holding 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.

Kolding, den 26.08.2020

Direktion

Aage Søndergaard Nielsen

Bestyrelse

Louise Søndergaard Andersen
formand

Mikkel Søndergaard Nielsen

Aage Søndergaard Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AASN Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AASN Holding 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.

Kolding, den 26.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttotab	(5.162)	909
Driftsresultat	(14.353)	(6.199)
Resultat af finansielle poster	117.713	(29.353)
Årets resultat	80.026	(28.582)
Årets resultat ekskl. minoriteter	80.026	(28.582)
Samlede aktiver	1.303.457	1.223.130
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.178	52.414
Egenkapital	1.133.509	1.058.576
Egenkapital ekskl. minoriteter	1.133.509	1.058.576
Pengestrømme fra driftsaktivitet	102.734	(34.731)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(24.186)	(40.314)

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	7,3	(2,7)
Soliditetsgrad (%)	87,0	86,5

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

Som følge af at virksomheden er omfattet af pligten til at aflægge koncernregnskab har virksomheden ændret regnskabspraksis og i den forbindelse undladt at tilpasse hoved- og nøgletal for 3.-5. foregående regnskabsår, da man ikke kan opgøre et sammenligneligt grundlag for de tidligere regnskabsår.

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er investeringsaktivitet samt produktion og salg af pumper og pladevarmevekslere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet og koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 80.026 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Moderselskabet solgte i 2016 sine kapitalandele i Sondex-koncernen. En del af salgssummen er gjort betinget. På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet for 2019 er det usikkert, hvorvidt disse betingelser bliver opfyldt og i hvilket omfang. Det er ledelsens vurdering, at den resterende del af salgssummen skal afregnes og har derfor opretholdt fordringen ved aflæggelse af årsregnskabet. Da der hersker usikkerhed omkring opfyldelse af de aftalte betingelser, er der i sagens natur også usikkerhed omkring målingen af fordringen.

Forventet udvikling

Samlet set forventes der en fortsat positiv udvikling i koncernens aktivitetsniveau samt indtjening. Effekten af Covid-19 situationen øger imidlertid usikkerheden omkring forventningerne.

Særlige risici

Koncernens investeringsaktivitet er naturligt eksponeret for udsving i de underliggende investeringer. Koncernens produktionsaktivitet anses ikke at være eksponeret for særlige risici.

Miljømæssige forhold

Koncernens produktionsaktivitet anses ikke at have væsentlig miljømæssige konsekvenser. Koncernen overholder gældende love, forskrifter, godkendelser og tilstræber en så miljøvenlig produktion som mulig.

Begivenheder efter balancedagen

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

	Antal	Nominel værdi t.kr.	Andel af virksomheds - kapital %
Egne kapitalandele			
Erhvervede kapitalandele:			
B-aktier	48.000	48	0,5
	48.000	48	0,5
Beholdning af egne aktier:			
B-aktier	141.000	141	1,4
	141.000	141	1,4

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttotab		(5.162)	909
Personaleomkostninger	1	(7.535)	(5.980)
Af- og nedskrivninger	2	(1.656)	(1.128)
Driftsresultat		(14.353)	(6.199)
Andre finansielle indtægter	3	117.998	47.543
Andre finansielle omkostninger	4	(285)	(76.896)
Resultat før skat		103.360	(35.552)
Skat af årets resultat	5	(23.334)	6.970
Årets resultat	6	80.026	(28.582)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Udviklingsprojekter under udførelse		6.894	2.886
Immaterielle anlægsaktiver	7	6.894	2.886
Grunde og bygninger		39.111	39.277
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.915	5.716
Materielle anlægsaktiver under udførelse		20.743	7.254
Materielle anlægsaktiver	8	70.769	52.247
Anlægsaktiver		77.663	55.133
Råvarer og hjælpematerialer		13.514	9.325
Varebeholdninger		13.514	9.325
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.121	2.635
Udskudt skat		446	6.948
Andre tilgodehavender	9	263.094	263.396
Tilgodehavende selskabsskat		0	12.634
Periodeafgrænsningsposter		378	11
Tilgodehavender		267.039	285.624
Andre værdipapirer og kapitalandele		941.013	861.339
Værdipapirer og kapitalandele		941.013	861.339
Likvide beholdninger		4.228	11.709
Omsætningsaktiver		1.225.794	1.167.997
Aktiver		1.303.457	1.223.130

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for udviklingsomkostninger		5.377	2.251
Overført overskud eller underskud		1.118.132	1.046.325
Egenkapital		1.133.509	1.058.576
Anden gæld		276	0
Langfristede gældsforpligtelser		276	0
Bankgæld		22.395	23.679
Modtagne forudbetalinger fra kunder		331	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.695	2.368
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.178	307
Skyldig selskabsskat		1.186	0
Anden gæld		138.887	138.200
Kortfristede gældsforpligtelser		169.672	164.554
Gældsforpligtelser		169.948	164.554
Passiver		1.303.457	1.223.130
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	2.251	1.046.325	1.058.576
Køb af egne kapitalandele	0	0	(5.071)	(5.071)
Valutakursreguleringer	0	0	(22)	(22)
Overført til reserver	0	3.126	(3.126)	0
Årets resultat	0	0	80.026	80.026
Egenkapital ultimo	10.000	5.377	1.118.132	1.133.509

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		(14.353)	(6.199)
Af- og nedskrivninger		1.656	1.126
Ændringer i arbejdskapital	10	7.254	(1.551)
Øvrige reguleringer		117.964	(28.945)
Pengestrømme vedrørende primær drift		112.521	(35.569)
Modtagne finansielle indtægter		12	12
Betalte finansielle omkostninger		(285)	(420)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(9.514)	1.246
Pengestrømme vedrørende drift		102.734	(34.731)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.008)	(2.886)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(20.178)	(37.428)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(24.186)	(40.314)
Ændring i likvider		78.548	(75.045)
Likvider primo		855.327	930.372
Likvider ultimo		933.875	855.327
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.228	11.709
Værdipapirer		952.042	867.297
Kortfristet gæld til banker		(22.395)	(23.679)
Likvider ultimo		933.875	855.327

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.396	4.513
Pensioner	1.698	1.168
Andre omkostninger til social sikring	106	47
Andre personaleomkostninger	335	252
	7.535	5.980
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	29	21
Oplysninger om ledelsesvederlag undlades jf. ÅRL § 98b.		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.656	1.125
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	3
	1.656	1.128
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	12	12
Dagsværdireguleringer	104.552	0
Øvrige finansielle indtægter	13.434	47.531
	117.998	47.543
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	210	321
Dagsværdireguleringer	0	76.476
Øvrige finansielle omkostninger	75	99
	285	76.896
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	17.788	0
Ændring af udskudt skat	5.546	(6.853)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(117)
	23.334	(6.970)

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	80.026	(28.582)
	80.026	(28.582)
		Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.886
Tilgange		4.008
Kostpris ultimo		6.894
Regnskabsmæssig værdi ultimo		6.894

Udviklingsprojekter

Koncernen har i 2018 igangsat udvikling af nye højteknologiske produkter, hvor der forventeligt er et stort markedspotentiale. Koncernen har de nødvendige ressourcer til at færdiggøre udviklingsprojekterne samt en klar plan for udvikling og markedsføring af produkterne. Udviklingsprojekterne vil fortsætte i 2020.

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	39.558	8.781	7.254
Tilgange	209	6.480	13.489
Kostpris ultimo	39.767	15.261	20.743
Af- og nedskrivninger primo	(281)	(3.065)	0
Årets afskrivninger	(375)	(1.281)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(656)	(4.346)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.111	10.915	20.743

9. Andre tilgodehavender

Koncernen solgte i 2016 sine kapitalandele i Sondex-koncernen. En del af salgssummen er gjort betinget. På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet for 2019 er det usikkert, hvorvidt disse betingelser bliver opfyldt og i hvilket omfang. Det er ledelsens vurdering, at den resterende del af salgssummen skal afregnes og har derfor opretholdt fordringen ved aflæggelse af årsregnskabet. Da der hersker usikkerhed omkring opfyldelse af de aftalte betingelser er der i sagens natur også usikkerhed omkring målingen af fordringen.

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.189)	53
Ændring i tilgodehavender	5.951	(3.454)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.492	1.850
	7.254	(1.551)

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har i forbindelse med salg af kapitalandele i 2016 afgivet visse indeståelser og garantier. Køber har rejst en række krav knyttet til de af selskabet afgivne indeståelser og garantier. Disse krav er fuldt og aldeles afvist af selskabet. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere berettigelsen af kravene og ej heller størrelsen. Da kravene fuldt og aldeles er afvist af selskabet er det ledelsens vurdering, at dette forhold ikke vil kunne få væsentlig indvirkning på regnskabet.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet betalingsgaranti vedrørende visse investeringer. Den samlede betalingsgaranti beløber sig til 99.412 t.kr. pr. 31.12.2019.

Der er afgivet en arbejdsgaranti, der pr. 31.12.2019 beløber sig til 70 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
13. Dattervirk- somheder			
SonFlow A/S	Kolding	A/S	100,0
AASN JV East Holding A/S	Kolding	A/S	100,0
Selskabet af 7. juli 2015 ApS	Kolding	ApS	100,0
SonFlow Poland SP. z.o.o.	Warszawa	SP. z.o.o.	100,0
SonFlow Australia Pty Ltd.	Berwick	Pty Ltd.	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttotab		(7.248)	(2.127)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.553)	(4.291)
Andre finansielle indtægter	2	118.173	48.088
Andre finansielle omkostninger	3	(209)	(76.827)
Resultat før skat		105.163	(35.157)
Skat af årets resultat	4	(25.137)	6.575
Årets resultat	5	80.026	(28.582)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		90.986	52.560
Finansielle anlægsaktiver	6	90.986	52.560
Anlægsaktiver		90.986	52.560
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		868	14.858
Udskudt skat		0	6.458
Andre tilgodehavender	7	261.154	261.073
Tilgodehavende selskabsskat		0	12.634
Tilgodehavender		262.022	295.023
Andre værdipapirer og kapitalandele		941.013	861.339
Værdipapirer og kapitalandele		941.013	861.339
Likvide beholdninger		3.419	10.941
Omsætningsaktiver		1.206.454	1.167.303
Aktiver		1.297.440	1.219.863

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		1.123.509	1.048.576
Egenkapital		1.133.509	1.058.576
Bankgæld		22.157	23.678
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.092	12
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		107	307
Skyldig selskabsskat		1.188	0
Anden gæld		138.387	137.290
Kortfristede gældsforpligtelser		163.931	161.287
Gældsforpligtelser		163.931	161.287
Passiver		1.297.440	1.219.863
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Egne kapitalandele i dattervirksomheder	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	1.048.576	1.058.576
Køb af egne kapitalandele	0	(5.071)	(5.071)
Valutakursreguleringer	0	(22)	(22)
Årets resultat	0	80.026	80.026
Egenkapital ultimo	10.000	1.123.509	1.133.509

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	192	545
Dagsværdireguleringer	104.552	0
Øvrige finansielle indtægter	13.429	47.543
	118.173	48.088
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	170	273
Dagsværdireguleringer	0	76.476
Øvrige finansielle omkostninger	39	78
	209	76.827
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	19.635	0
Ændring af udskudt skat	5.502	(6.458)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(117)
	25.137	(6.575)
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	80.026	(28.582)
	80.026	(28.582)

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	67.908
Tilgange	49.072
Kostpris ultimo	116.980
Opskrivninger primo	(15.348)
Valutakursreguleringer	(22)
Egenkapitalreguleringer	(5.071)
Andel af årets resultat	(5.553)
Opskrivninger ultimo	(25.994)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	90.986

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
7. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	261.154	261.073
	261.154	261.073

Selskabet solgte i 2016 sine kapitalandele i Sondex-koncernen. En del af salgssummen er gjort betinget. På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet for 2019 er det usikkert, hvorvidt disse betingelser bliver opfyldt og i hvilket omfang. Det er ledelsens vurdering, at den resterende del af salgssummen skal afregnes og har derfor opretholdt fordringen ved aflæggelse af årsregnskabet. Da der hersker usikkerhed omkring opfyldelse af de aftalte betingelser er der i sagens natur også usikkerhed omkring målingen af fordringen.

	Antal	Nominal værdi t.kr.
8. Virksomhedskapital		
A-aktier	1.000	1.000
B-aktier	9.000	9.000
	10.000	10.000

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Som følge af ejerskifte hæfter selskabet vedrørende den tidligere sambeskatningskreds frem til august 2016 og efterfølgende i den nye sambeskatningskreds. Selskabet hæfter i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012 for indkomstskatter mv. for de sambesattede selskaber og fra og med 1. juli 2013 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

Samhandel mellem tidligere tilknyttede koncernselskaber er efter ledelsens opfattelse foregået på markeds-mæssige vilkår. SKAT har imidlertid anlagt en anden vurdering for tidligere indkomstår, og har forhøjet et tidligere koncernselskabs skatteansættelser. I forhold til den tidligere koncernsammenhæng vil der dog ikke være nogen væsentlig økonomisk belastning, da der i givet fald vil skulle ske korresponderende nedsættelser i andre koncernselskaber.

Selskabet har i forbindelse med salg af kapitalandele i 2016 afgivet visse indeståelser og garantier. Køber har rejst en række krav knyttet til de af selskabet afgivne indeståelser og garantier. Disse krav er fuldt og aldeles afvist af selskabet. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere berettigelsen af kravene og ej heller størrelsen. Da kravene fuldt og aldeles er afvist af selskabet er det ledelsens vurdering, at dette forhold ikke vil kunne få væsentlig indvirkning på regnskabet.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet betalingsgaranti vedrørende visse investeringer. Den samlede betalingsgaranti beløber sig til 99.412 t.kr. pr. 31.12.2019.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Danske Bank A/S til sikkerhed for alt mellemværende med datterselskabet SonFlow A/S. Der er givet pant i selskabets værdipapirdepot. Gælden i datterselskabet udgør 236 t.kr. pr. 31.12.2019.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Aage Søndergaard Nielsen, Kolding.

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>	<u>Andel af virksomhe ds- kapital %</u>
12. Egne kapitalandele i dattervirksomheder			
Erhvervede kapitalandele:			
B-aktier	48.000	48	0,5
	48.000	48	0,5
Beholdning af egne aktier:			
B-aktier	141.000	141	1,4
	141.000	141	1,4

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Selskabet er i året overgået fra regnskabsklasse B til klasse C som følge af, at selskabet overstiger grænseværdierne iht. Årsregnskabsloven i to på hinanden følgende regnskabsår. Ændringen af regnskabsklasse har ikke haft indflydelse på indregning og måling af regnskabsposterne til regnskabet.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.