

Thorlund Skou A/S
Lille Møllevej 8, 8850 Bjerringbro

CVR-nr. 32 64 83 47

Årsrapport

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. april 2020

Henrik M. Skou
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for Thorlund Skou A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 14. april 2020

Direktion

Lars Thorlund

Bestyrelse

Henrik Magnus Skou
formand

Lars Thorlund

Per Anker-Møller Fisker

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Thorlund Skou A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thorlund Skou A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af 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”. 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 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 koncernen eller 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. 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 regnskabsbrugerne 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 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.

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.

Ikast, den 14. april 2020

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Lars Ole Mortensen

statsautoriseret revisor
mne16538

Selskabsoplysninger

Selskabet	Thorlund Skou A/S Lille Møllevvej 8 8850 Bjerringbro Hjemmeside: www.thorlundskou.dk E-mail: info@thorlundskou.dk CVR-nr.: 32 64 83 47 Stiftet: 7. december 2009 Hjemsted: Viborg Kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Magnus Skou, formand Lars Thorlund Per Anker-Møller Fisker
Direktion	Lars Thorlund
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelse	Handelsbanken, Jernbanegade 4, 9000 Aalborg
Dattervirksomheder	Thorlund Skou Brande ApS, Viborg Løgstrup Træindustri ApS, Viborg NUP A/S, Roskilde

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	30.434	34.104	24.187
Resultat af ordinær primær drift	13.025	16.236	11.390
Finansielle poster, netto	-138	315	-43
Årets resultat	10.624	12.798	8.826
Balance:			
Balancesum	68.302	60.879	45.842
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.518	688	1.366
Egenkapital	49.208	43.533	31.859
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	4.001	22.008	3.263
Investeringsaktivitet	-2.750	-2.752	-1.366
Finansieringsaktivitet	-5.463	-2.405	-2.500
Pengestrømme i alt	-4.212	16.851	-603
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	29	27	18
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	297,2	302,8	256,7
Soliditetsgrad	68,8	68,7	69,5
Egenkapitalforrentning	23,0	33,8	55,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består af handel, import og distribution af trælast.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 24.883 t.kr. mod 29.060 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 10.196 t.kr. mod 12.458 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Der skønnes ikke at være risici ud over almindeligt forekommende inden for virksomhedens branche.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et resultat på samme niveau for året 2020.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thorlund Skou A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Thorlund Skou A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Thorlund Skou A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter fra midlertidig udleje af produktionsfaciliteter samt fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 25 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i dattervirksomhed vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Thorlund Skou A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	30.434.041	34.103.605	24.882.906	29.059.823
1	-16.017.124	-16.360.227	-12.147.063	-13.353.086
	-1.391.538	-1.507.806	-375.750	-543.055
	13.025.379	16.235.572	12.360.093	15.163.682
	0	0	534.097	242.062
	0	0	189.709	175.354
	49.902	451.372	38.171	451.372
2	-188.301	-136.234	-97.197	-42.890
	12.886.980	16.550.710	13.024.873	15.989.580
3	-2.262.710	-3.752.686	-2.829.146	-3.531.456
4	10.624.270	12.798.024	10.195.727	12.458.124
	10.195.727	12.458.123		
	428.543	339.901		
	10.624.270	12.798.024		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	321.000	428.000	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	321.000	428.000	0	0
6	Grunde og bygninger	14.348.979	13.024.013	736.225	764.007
7	Produktionsanlæg og maskiner	1.515.852	1.426.823	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	311.236	399.035	306.810	399.035
	Materielle anlægsaktiver i alt	16.176.067	14.849.871	1.043.035	1.163.042
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.023.308	2.285.849
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	306.000
11	Deposita	62.200	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	62.200	0	3.023.308	2.591.849
	Anlægsaktiver i alt	16.559.267	15.277.871	4.066.343	3.754.891

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Note					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	25.178.043	20.285.215	23.741.319	20.001.532
	Forudbetalinger for varer	1.281.271	522.898	509.159	1.022.718
	Varebeholdninger i alt	26.459.314	20.808.113	24.250.478	21.024.250
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.827.940	11.442.469	12.248.582	11.271.689
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.910.039	8.402.673
12	Udskudte skatteaktiver	335.898	0	188.800	168.000
	Andre tilgodehavender	116.677	732.548	46.880	196.267
13	Periodeafgrænsningsposter	221.500	111.290	82.158	100.290
	Tilgodehavender i alt	17.502.015	12.286.307	23.476.459	20.138.919
	Likvide beholdninger	7.781.873	12.506.341	5.371.854	10.389.644
	Omsætningsaktiver i alt	51.743.202	45.600.761	53.098.791	51.552.813
	Aktiver i alt	68.302.469	60.878.632	57.165.134	55.307.704

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019	2018	2019	2018	
Passiver					
Egenkapital					
14	Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	706.123	403.671
	Overført resultat	41.512.398	36.316.668	40.806.275	35.913.000
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	47.012.398	41.816.668	47.012.398	41.816.671
	Minoritetsinteresser	2.195.684	1.716.301	0	0
	Egenkapital i alt	49.208.082	43.532.969	47.012.398	41.816.671
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	451.800	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	451.800	0	0
Gældsforpligtelser					
15	Ansvarlig lånekapital	0	294.000	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	1.370.991	1.541.133	0	0
17	Anden gæld	310.504	0	219.673	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.681.495	1.835.133	219.673	0

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Note					
	Kortfristet del af langfristet gæld	172.351	171.490	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	3.568.944	42.767	76.784	42.767
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.274.053	5.608.805	3.172.655	4.994.853
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	55.116
	Selskabsskat	410.410	536.162	209.946	294.756
18	Anden gæld	7.987.134	8.699.506	6.473.678	8.103.541
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.412.892	15.058.730	9.933.063	13.491.033
	Gældsforpligtelser i alt	19.094.387	16.893.863	10.152.736	13.491.033
	Passiver i alt	68.302.469	60.878.632	57.165.134	55.307.704

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

20 Eventualposter

21 Finansielle risici

22 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	28.858.547	2.500.000	0	31.858.547
Køb virksomhed	0	0	0	1.469.255	1.469.255
Udloddet udbytte	0	0	-2.500.000	-92.855	-2.592.855
Årets overførte overskud	0	7.458.121	5.000.000	339.901	12.798.022
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	36.316.668	5.000.000	1.716.301	43.532.969
Køb virksomhed	0	0	0	50.840	50.840
Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	0	-5.000.000
Årets overførte overskud	0	5.195.730	5.000.000	428.543	10.624.273
	500.000	41.512.398	5.000.000	2.195.684	49.208.082

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	26.609	28.831.938	2.500.000	31.858.547
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Resultatandel	0	377.062	7.081.062	5.000.000	12.458.124
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	403.671	35.913.000	5.000.000	41.816.671
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Resultatandel	0	302.452	4.893.275	5.000.000	10.195.727
	500.000	706.123	40.806.275	5.000.000	47.012.398

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019	2018
Årets resultat	10.624.270	12.798.024
23 Reguleringer	3.732.435	4.909.000
24 Ændring i driftskapital	-7.041.131	7.908.141
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.315.574	25.615.165
Renteindbetalinger og lignende	49.902	451.372
Renteudbetalinger og lignende	-188.301	-136.234
Pengestrøm fra ordinær drift	7.177.175	25.930.303
Betalt selskabsskat	-3.176.162	-3.922.568
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.001.013	22.007.735
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.598.916	-687.773
Salg af materielle anlægsaktiver	52.600	0
Køb af virksomhed	-203.362	-2.063.823
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.749.678	-2.751.596
Afdrag på langfristet gæld	-169.281	-105.917
Betalt udbytte	-5.000.000	-2.592.855
Ansvarlig lånekapital	-294.000	294.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.463.281	-2.404.772
Ændring i likvider	-4.211.946	16.851.367
Likvider 1. januar	12.463.574	-4.082.533
Likvider 1. januar i tilknyttet virksomhed	-4.038.699	-305.260
Likvider 31. december	4.212.929	12.463.574
Likvider		
Likvide beholdninger	7.781.873	12.506.371
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-3.568.944	-42.797
Likvider 31. december	4.212.929	12.463.574

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	14.265.598	15.282.801	10.720.797	12.513.647
Pensioner	1.248.241	701.246	1.029.810	531.110
Andre omkostninger til social sikring	503.285	376.180	396.456	308.329
	16.017.124	16.360.227	12.147.063	13.353.086
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	29	27	19	19

Koncernen har i henhold til ÅRL § 98 b valgt ikke at vise ledelsesaflønningen.

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	188.301	136.234	97.197	42.890
	188.301	136.234	97.197	42.890
3. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.050.410	3.836.162	2.849.946	3.594.756
Årets regulering af udskudt skat	-787.700	-99.476	-20.800	-63.300
Regulering af tidligere års skat	0	16.000	0	0
	2.262.710	3.752.686	2.829.146	3.531.456

Noter

	Moderselskab	
	2019	2018
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	302.452	377.062
Udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000.000
Overføres til overført resultat	4.893.275	7.081.062
Disponeret i alt	10.195.727	12.458.124
	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
5. Goodwill		
Kostpris 1. januar	535.000	0
Tilgang i årets løb	0	535.000
Kostpris 31. december	535.000	535.000
Afskrivninger 1. januar	-107.000	0
Årets af-/nedskrivninger	-107.000	-107.000
Afskrivninger 31. december	-214.000	-107.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	321.000	428.000

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
6. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar	16.760.289	9.756.409	833.462	833.462
Tilgang ved køb af virksomhed	0	6.542.639	0	0
Tilgang i årets løb	1.990.332	461.241	0	0
Kostpris 31. december	18.750.621	16.760.289	833.462	833.462
Af- og nedskrivninger 1. januar	-3.736.276	-728.260	-69.455	-41.673
Afskrivninger i tilknyttet virksomhed	0	-2.386.950	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-665.366	-621.066	-27.782	-27.782
Af- og nedskrivninger 31. december	-4.401.642	-3.736.276	-97.237	-69.455
Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.348.979	13.024.013	736.225	764.007

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
7. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar	7.775.470	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	7.548.918
Tilgang i årets løb	352.841	226.552
Afgang i årets løb	-23.360	0
Kostpris 31. december	8.104.951	7.775.470
Afskrivninger 1. januar	-6.348.647	0
Afskrivninger i tilknyttet virksomhed	0	-6.120.536
Årets afskrivninger	-252.911	-228.111
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	12.459	0
Afskrivninger 31. december	-6.589.099	-6.348.647
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.515.852	1.426.823

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar	2.722.469	2.722.469	2.722.469	2.722.469
Tilgang ved køb af virksomhed	481.265	0	0	0
Tilgang i årets løb	255.743	0	255.743	0
Afgang i årets løb	-229.253	0	-140.000	0
Kostpris 31. december	3.230.224	2.722.469	2.838.212	2.722.469
Afskrivninger 1. januar	-2.323.434	-1.808.161	-2.323.434	-1.808.161
Afskrivning i tilknyttet virksomhed	-369.293	0	0	0
Årets afskrivninger	-366.261	-515.273	-347.968	-515.273
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	140.000	0	140.000	0
Afskrivninger 31. december	-2.918.988	-2.323.434	-2.531.402	-2.323.434
Regnskabsmæssig værdi 31. december	311.236	399.035	306.810	399.035

Noter

	Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	2.113.823	50.000
Tilgang i årets løb	203.362	2.063.823
Kostpris 31. december	2.317.185	2.113.823
Opskrivninger 1. januar	279.026	26.609
Årets resultat	641.097	349.062
Udbytte	0	-96.645
Opskrivninger 31. december	920.123	279.026
Afskrivninger på goodwill 1. januar	-107.000	0
Årets afskrivninger på goodwill	-107.000	-107.000
Afskrivninger på goodwill 31. december	-214.000	-107.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.023.308	2.285.849
I regnskabsposten indgår goodwill med	321.000	428.000
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	0	535.000
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Thorlund Skou Brande ApS	Viborg	100 %
Løgstrup Træindustri ApS	Viborg	51 %
NUP A/S	Roskilde	80 %
	Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018
10. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Ansvarlig lånekapital, Løgstrup Træindustri ApS	0	306.000
	0	306.000

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
11. Deposita		
Tilgang ved køb af virksomhed	62.200	0
Kostpris 31. december	62.200	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	62.200	0

	Mодerselskab	
	31/12 2019	31/12 2018
12. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar	168.000	104.700
Udskudt skat af årets resultat	20.800	63.300
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	0
	188.800	168.000

13. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikringer mv.	82.158	100.290
	82.158	100.290

14. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar	500.000	500.000
	500.000	500.000

Aktiekapitalen består af 500 aktier á 1.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
15. Ansvarlig lånekapital		
Ansvarlig lånekapital i alt	0	294.000
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
Ansvarlig lånekapital i alt	0	294.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	294.000

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
16. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	1.543.342	1.712.623
Heraf forfalder inden for 1 år	-172.351	-171.490
	1.370.991	1.541.133
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	710.212	887.935

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
17. Anden gæld				
Anden gæld i alt	310.504	0	219.673	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Anden gæld i alt	310.504	0	219.673	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

18. Anden gæld

Moderselskabet:

I anden gæld er indeholdt anden gæld end gæld til det offentlige og personale med 3.142 t.kr. mod 3.307 t.kr. sidste år.

Koncernregnskabet:

I anden gæld er indeholdt anden gæld end gæld til det offentlige og personale med 3.567 t.kr. mod 3.317 t.kr. sidste år.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet:

Ingen.

Koncernregnskabet:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.543 t.kr. har koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 4.058 t.kr.

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til andre långivere, 0 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 22.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	1.055 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.426 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 t.kr.

Af koncernens tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, er 3.491 t.kr. stillet til sikkerhed for factoringaftale.

20. Eventualposter

Eventualaktiver

Moderselskabet:
Ingen.

Koncernregnskabet:

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på 2.689 t.kr., der ikke er aktiveret pr. 31. december 2019.

Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige husleje er 1.020 t.kr, hvoraf 960 t.kr. vedrører lejeaftale med tilknyttet virksomhed.

Koncernregnskabet:

Koncernen har indgået huslejekontrakt, der kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige husleje er 60 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontrakt, der kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige husleje er 152 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontrakt, der kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige husleje er 105 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 201 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 6-24 måneder og en samlet restleasingydelse på 220 t.kr.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 282 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

21. Finansielle risici

Valutarisici

Moderselskabet:

Selskabet har indgået valutaterminskontrakt. I forhold til dagskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 70 t.kr. Kurstabet er indregnet i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet:

Koncernen har indgået valutaterminskontrakt. I forhold til dagskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 70 t.kr. Kurstabet er indregnet i resultatopgørelsen.

22. Nærtstående parter

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår, hvorfor der ikke oplyses yderligere jf. ÅRL § 98 C, stk. 7.

Noter

	Koncern	
	2019	2018
	<u> </u>	<u> </u>
23. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.391.538	1.471.450
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-30.226	0
Andre finansielle indtægter	-49.902	-451.372
Øvrige finansielle omkostninger	188.301	136.234
Skat af årets resultat	2.262.710	3.752.688
Øvrige reguleringer	-29.986	0
	<u>3.732.435</u>	<u>4.909.000</u>
24. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.599.864	356.208
Ændring i tilgodehavender	3.759.287	2.295.988
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-7.511.058	5.255.945
Ændring i anden gæld, langfristet	310.504	0
	<u>-7.041.131</u>	<u>7.908.141</u>