



Tlf.: 76 42 94 00  
vejle@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Roms Hule 4, 1. sal  
DK-7100 Vejle  
CVR-nr. 20 22 26 70

**TEDDY HAVE HOLDING APS**  
**LANGGADE 75, 7321 GADBJERG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 30. juni 2021

---

Teddy Have Thomsen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|   | <b>Side</b> |
|---|-------------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                              |             |
| Selskabsoplysninger .....                               | 3           |
| <b>Erklæringer</b>                                      |             |
| Ledelsespåtegning.....                                  | 4           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....         | 5-6         |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                |             |
| Hoved- og nøgletal for koncernen.....                   | 7           |
| Ledelsesberetning.....                                  | 8           |
| <b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b> |             |
| Resultatopgørelse.....                                  | 9           |
| Balance.....  | 10-11       |
| Egenkapitalopgørelse .....                              | 12          |
| Pengestrømsopgørelse.....                               | 13          |
| Noter.....  | 14-20       |
| Anvendt regnskabspraksis.....                           | 21-26       |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>Selskabet</b> | Teddy Have Holding ApS<br>Langgade 75<br>7321 Gadbjerg  |
|                  | CVR-nr.: 33 16 00 38<br>Stiftet: 6. september 2010<br>Hjemsted: Gadbjerg<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| <b>Direktion</b> | Teddy Have Thomsen  |
| <b>Revision</b>  | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Roms Hule 4, 1. sal<br>7100 Vejle                                   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Teddy Have Holding ApS.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gadbjerg, den 30. juni 2021

Direktion:

---

Teddy Have Thomsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Teddy Have Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Teddy Have Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## 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 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er 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.

Vejle, den 30. juni 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32054

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

|   | 2020<br>tkr. | 2019<br>tkr. |
|---|--------------|--------------|
| <b>Resultatopgørelse</b>                        |              |              |
| Bruttoresultat.....                             | 18.134       | -46          |
| Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....  | 5.076        | -46          |
| Resultat af primær drift.....                   | 3.800        | -46          |
| Finansielle poster, netto.....                  | 1.212        | 2.132        |
| Årets resultat før skat.....                    | 21.547       | 12.167       |
| Årets resultat.....                             | 20.946       | 11.706       |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser..... | 20.973       | 11.706       |
| <b>Balance</b>                                  |              |              |
| Balancesum.....                                 | 123.192      | 57.570       |
| Egenkapital.....                                | 78.208       | 56.888       |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....    | 77.482       | 56.888       |
| <b>Pengestrømme</b>                             |              |              |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet.....           | -538         | 1.841        |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....     | -11.527      | -2.243       |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....    | 15.000       | 0            |
| Pengestrømme i alt.....                         | 2.935        | -402         |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.....   | -865         | 0            |
| <b>Nøgletal</b>                                 |              |              |
| Soliditetsgrad.....                             | 62,9         | 98,8         |
| Egenkapitalforrentning.....                     | 31,0         | 41,2         |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 101 stk. 4, er der undladt at udarbejde hoved- og nøgletalsoversigt for tidligere år. I år er 1. regnskabsår, hvor der aflægges koncernregnskab, hvorfor hoved- og nøgletal ikke er tilgængelig for regnskabsåret 2019 og tidligere.

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

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Soliditetsgrad:         | $\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$                     |

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er design og produktion af helstøbte vaske og bordplader til badeværelser og køkkener til både nybyg og renovering.

Produktionen finder sted i Danmark samt i Rumænien.

Salg sker primært til Skandinavien via Kuma A/S og eget salgsselskab i Norge. Enkelte udvalgte europæiske markeder serviceres ligeledes.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i 2020 et resultat før skat på 21.547 tkr. mod 12.167 tkr. i 2019.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Den verserende situation medført af Covid-19 pandemien har i 2020 kun påvirket virksomhedens samlede økonomi i mindre omfang i forhold til de oprindelige forventninger. Det har været muligt at sikre en forsvarlig drift, trods det at efterlevelse af myndighedernes anbefalinger har betydet en del tilpasninger i de daglige strukturer og rutiner - herunder hjemsendelser, hjemmearbejde og skærpelse af interne retningslinjer m.m. Virksomhedens positive udvikling og resultat har desuden været begunstiget af øget projektsalg i Sydeuropa, hvor nedlukning har givet anledning til øget renovering i enkelte brancher.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat før skat på 21.573 tkr. er tilfredsstillende på niveau med det forventede.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Stigende pres på råvarepriser og fragtrater kan påvirke den fremtidige resultat-udvikling på kort sigt. Konsekvensen er for nuværende svær at forudsige for ledelsen, men der er igangsat aktiviteter for hurtigst mulig tilpasning til de fremtidige forventninger for markedets udvikling.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Det er ledelsens forventning at resultatet for 2021 vil driftsmæssigt være på niveau med 2020. Koncernregnskabet for 2020 indeholder kun driftsresultat for perioden 1. oktober 2020 til 31. december 2020, mens 2021 vil indeholde driftsresultat for hele året.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

|   | Note     | Koncernen     |               | Moderselskabet |               |
|---|----------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|   |          | 2020<br>tkr.  | 2019<br>tkr.  | 2020<br>tkr.   | 2019<br>tkr.  |
| <b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>   | <b>1</b> | <b>18.134</b> | <b>-46</b>    | <b>-323</b>    | <b>-46</b>    |
| Personaleomkostninger.....  | 2        | -13.058       | 0             | 0              | 0             |
| Af- og nedskrivninger.....  |          | -1.203        | 0             | 0              | 0             |
| Andre driftsomkostninger.....   |          | -73           | 0             | 0              | 0             |
| <b>DRIFTSRESULTAT .....</b>   |          | <b>3.800</b>  | <b>-46</b>    | <b>-323</b>    | <b>-46</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i<br>datter- og associerede<br>virksomheder..... | 3        | 16.535        | 2.790         | 20.154         | 2.790         |
| Andre finansielle indtægter.....  | 4        | 2.285         | 2.145         | 2.282          | 2.145         |
| Nedskrivning af finansielle<br>aktiver.....                                 |          | 0             | 7.291         | -491           | 7.291         |
| Andre finansielle omkostninger.....   | 5        | -1.073        | -13           | -207           | -13           |
| <b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>   |          | <b>21.547</b> | <b>12.167</b> | <b>21.415</b>  | <b>12.167</b> |
| Skat af årets resultat.....   | 6        | -601          | -461          | -442           | -461          |
| <b>ÅRETS RESULTAT .....</b>   | <b>7</b> | <b>20.946</b> | <b>11.706</b> | <b>20.973</b>  | <b>11.706</b> |

## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER  | Note      | Koncernen      |               | Moderselskabet |               |
|--|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|  |           | 2020<br>tkr.   | 2019<br>tkr.  | 2020<br>tkr.   | 2019<br>tkr.  |
| Erhvervede immaterielle<br>anlægsaktiver.....          |           | 49             | 0             | 0              | 0             |
| Goodwill.....  |           | 23.989         | 0             | 0              | 0             |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>                 | <b>8</b>  | <b>24.038</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| Grunde og bygninger.....                               |           | 9.293          | 0             | 0              | 0             |
| Andre anlæg, driftsmateriel og<br>inventar.....        |           | 6.784          | 0             | 0              | 0             |
| Indretning af lejede lokaler.....                      |           | 713            | 0             | 0              | 0             |
| Mat.anlægs-aktiver under<br>udførelse og forudbet..... |           | 210            | 0             | 0              | 0             |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>                   | <b>9</b>  | <b>17.000</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| Kapitalandele i dattervirk-<br>somheder.....           |           | 0              | 0             | 53.239         | 0             |
| Kapitalandele i associerede<br>virksomheder.....       |           | 0              | 16.364        | 0              | 16.364        |
| Lejededpositum og andre<br>tilgodehavender.....        |           | 36.988         | 38.241        | 36.194         | 38.241        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>                  | <b>10</b> | <b>36.988</b>  | <b>54.605</b> | <b>89.433</b>  | <b>54.605</b> |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                              |           | <b>78.026</b>  | <b>54.605</b> | <b>89.433</b>  | <b>54.605</b> |
| Råvarer og hjælpematerialer.....                       |           | 2.532          | 0             | 0              | 0             |
| Varer under fremstilling.....                          |           | 70             | 0             | 0              | 0             |
| Fremstillede færdigvarer og<br>handelsvarer.....       |           | 7.685          | 0             | 0              | 0             |
| <b>Varebeholdninger.....</b>                           |           | <b>10.287</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| Tilgodehavender fra salg og<br>tjenesteydelser.....    |           | 20.613         | 0             | 0              | 0             |
| Andre tilgodehavender.....                             |           | 625            | 0             | 0              | 0             |
| Tilgodehavende<br>sambeskatningsbidrag.....            |           | 0              | 0             | 480            | 0             |
| Periodeafgrænsningsposter.....                         |           | 294            | 0             | 0              | 0             |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                            |           | <b>21.532</b>  | <b>0</b>      | <b>480</b>     | <b>0</b>      |
| Andre værdipapirer og<br>kapitalandele.....            | 11        | 3.123          | 2.835         | 3.123          | 2.835         |
| <b>Værdipapirer.....</b>                               |           | <b>3.123</b>   | <b>2.835</b>  | <b>3.123</b>   | <b>2.835</b>  |
| <b>Likvide beholdninger.....</b>                       |           | <b>10.224</b>  | <b>130</b>    | <b>340</b>     | <b>130</b>    |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                          |           | <b>45.166</b>  | <b>2.965</b>  | <b>3.943</b>   | <b>2.965</b>  |
| <b>AKTIVER.....</b>                                    |           | <b>123.192</b> | <b>57.570</b> | <b>93.376</b>  | <b>57.570</b> |

## BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER   | Note      | Koncernen      |               | Moderselskabet |               |
|--|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|  |           | 2020<br>tkr.   | 2019<br>tkr.  | 2020<br>tkr.   | 2019<br>tkr.  |
| Selskabskapital.....   |           | 125            | 125           | 125            | 125           |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....      |           | 0              | 14.474        | 1.195          | 14.474        |
| Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder..... |           | -380           | 0             | 0              | 0             |
| Overført resultat.....   |           | 77.737         | 42.289        | 76.162         | 42.289        |
| Minoritetsinteresser.....  |           | 726            | 0             | 0              | 0             |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>  |           | <b>78.208</b>  | <b>56.888</b> | <b>77.482</b>  | <b>56.888</b> |
| Hensættelse til udskudt skat.....                                | 12        | 921            | 0             | 0              | 0             |
| Andre hensatte forpligtelser.....                                | 13        | 250            | 0             | 0              | 0             |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>                                |           | <b>1.171</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| Gæld til pengeinstitutter.....                                   |           | 16.003         | 0             | 15.037         | 0             |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser....</b>                       | <b>14</b> | <b>16.003</b>  | <b>0</b>      | <b>15.037</b>  | <b>0</b>      |
| Gæld til pengeinstitutter.....                                   |           | 7.159          | 0             | 0              | 0             |
| Leasingforpligtelser.....  |           | 188            | 0             | 0              | 0             |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....                    |           | 5.575          | 13            | 13             | 13            |
| Selskabsskat.....  |           | 430            | 289           | 732            | 289           |
| Anden gæld.....  |           | 14.458         | 380           | 112            | 380           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser....</b>                       |           | <b>27.810</b>  | <b>682</b>    | <b>857</b>     | <b>682</b>    |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                                    |           | <b>43.813</b>  | <b>682</b>    | <b>15.894</b>  | <b>682</b>    |
| <b>PASSIVER.....</b>   |           | <b>123.192</b> | <b>57.570</b> | <b>93.376</b>  | <b>57.570</b> |
| Eventualposter mv.   | 15        |                |               |                |               |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                            | 16        |                |               |                |               |
| Nærtstående parter   | 17        |                |               |                |               |

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

|  | <b>Koncernen</b>     |   |  |                      |                         |               |
|--|----------------------|---|--|----------------------|-------------------------|---------------|
|  | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskrivni<br>ng efter indre<br>værdi-<br>metode | Dagsværdi-<br>reserve for<br>valutaomreg-<br>ning af uden-<br>landske<br>enheder | Overført<br>resultat | Minoritetsint<br>resser | I alt         |
| Egenkapital 1. januar 2020..                     | 125                  | 14.475  | 0  | 42.289               | 0                       | 56.889        |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 7..... |                      | 16.535  |  | 4.438                | -27                     | 20.946        |
| <b>Transaktioner med ejere</b>                   |                      |   |  |                      |                         |               |
| Tilgang ved køb af virksomhed.....               |                      |   |  |                      | 753                     | 753           |
| <b>Overførsler</b>                               |                      |   |  |                      |                         |               |
| Modt./dekl. udbytte.....                         |                      | -2.500  |  | 2.500                |                         | 0             |
| Tilladt udligning.....                           |                      | -28.510   |  | 28.510               |                         | 0             |
| <b>Bevæg. dagsværdireserver</b>                  |                      |   |  |                      |                         |               |
| Årets værdiregulering.....                       |                      |   | -380   |                      |                         | -380          |
| <b>Egenkapital 31. december 2020.....</b>        | <b>125</b>           | <b>0</b>  | <b>-380</b>  | <b>77.737</b>        | <b>726</b>              | <b>78.208</b> |

|  | <b>Moderselskabet</b> |   |                      |               |
|--|-----------------------|---|----------------------|---------------|
|  | Selskabs-<br>kapital  | Reserve for<br>nettoopskrivni<br>ng efter indre<br>værdi-<br>metode | Overført<br>resultat | I alt         |
| Egenkapital 1. januar 2020.....                  | 125                   | 14.475  | 42.289               | 56.889        |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 7..... |                       |   | 20.973               | 20.973        |
| <b>Andre lovpligtige bindinger</b>               |                       |   |                      |               |
| Andre reg. af indre værdi.....                   |                       |   | -380                 | -380          |
| <b>Overførsler</b>                               |                       |   |                      |               |
| Modt./dekl. udbytte.....                         |                       |   | -12.900              | 12.900        |
| <b>Egenkapital 31. december 2020.....</b>        | <b>125</b>            | <b>1.195</b>  | <b>76.162</b>        | <b>77.482</b> |

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

|   | <b>Koncernen</b> |               |
|---|------------------|---------------|
|   | <b>2020</b>      | <b>2019</b>   |
|   | tkr.             | tkr.          |
| Årets resultat .....  | 20.946           | 11.706        |
| Årets afskrivninger tilbageført.....  | 1.203            | 0             |
| Resultat af associerede virksomheder.....                                   | -16.535          | -2.790        |
| Regulering af andre finansielle indtægter.....                              | -2.281           | -202          |
| Regulering af andre finansielle omkostninger.....                           | 0                | -7.291        |
| Skat af årets resultat tilbageført.....                                     | 601              | 461           |
| Betalt selskabsskat.....  | -190             | -424          |
| Ændring i varebeholdninger.....   | -693             | 0             |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....                                | 2.347            | 0             |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser.....                                 | -101             | 0             |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)... | -6.084           | 381           |
| Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....                        | 249              | 0             |
| <b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>                                | <b>-538</b>      | <b>1.841</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver.....                                      | -49              | 0             |
| Modtagende afdrag tilgodehavender.....                                      | 3.851            | 0             |
| Køb af materielle anlægsaktiver.....  | -522             | 0             |
| Modtagende udbytter fra associerede.....                                    | 2.900            | 200           |
| Kontant investering.....  | -30.000          | -2.443        |
| Køb af likvider.....  | 12.293           | 0             |
| <b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>                          | <b>-11.527</b>   | <b>-2.243</b> |
| Provenu ved langfristet låneoptagelse.....                                  | 15.000           | 0             |
| <b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>                         | <b>15.000</b>    | <b>0</b>      |
| <b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>  | <b>2.935</b>     | <b>-402</b>   |
| Likvider 1. januar.....   | 130              | 532           |
| <b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>   | <b>3.065</b>     | <b>130</b>    |
| Likvider 31. december specificeres således:                                 |                  |               |
| Likvide beholdninger.....   | 10.224           | 130           |
| Gæld til pengeinstitutter.....  | -7.159           | 0             |
| <b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>   | <b>3.065</b>     | <b>130</b>    |

## NOTER

## Note

**Særlige poster**

1

Koncernen har i forbindelse med COVID-19 modtaget lønkomensation på 652 tkr., der er indregnet under andre driftsindtægter.

|  | Koncernen     |              | Morderselskabet |              |
|--|---------------|--------------|-----------------|--------------|
|  | 2020<br>tkr.  | 2019<br>tkr. | 2020<br>tkr.    | 2019<br>tkr. |
| <b>Personaleomkostninger</b>               |               |              |                 |              |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit:   | 181           | 1            | 1               | 1            |
| Løn og gager.....                          | 11.389        | 0            | 0               | 0            |
| Pensioner.....                             | 1.131         | 0            | 0               | 0            |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 245           | 0            | 0               | 0            |
| Andre personaleomkostninger.....           | 293           | 0            | 0               | 0            |
|  | <b>13.058</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>        | <b>0</b>     |

2

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

Omkostninger til lønninger og gager omfatter udelukkende perioden 30. september 2020 - 31. december 2020, mens samlede antal ansatte er oplyst som samlede gennemsnitligt antal ansatte for hele 2020.

**Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

3

|  |               |              |               |              |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....       | 0             | 0            | 3.619         | 0            |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder..... | 16.535        | 2.790        | 16.535        | 2.790        |
|  | <b>16.535</b> | <b>2.790</b> | <b>20.154</b> | <b>2.790</b> |

**Andre finansielle indtægter**

4

|                                     |              |              |              |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 2.285        | 2.145        | 2.282        | 2.145        |
|                                     | <b>2.285</b> | <b>2.145</b> | <b>2.282</b> | <b>2.145</b> |

**Andre finansielle omkostninger**

5

|   |              |           |            |           |
|---|--------------|-----------|------------|-----------|
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 0            | 2         | 0          | 2         |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.....              | 1.073        | 11        | 207        | 11        |
|   | <b>1.073</b> | <b>13</b> | <b>207</b> | <b>13</b> |

## NOTER

|  | Koncernen     |               | Moderselskabet                              |   | Note     |
|--|---------------|---------------|---|---|----------|
|  | 2020<br>tkr.  | 2019<br>tkr.  | 2020<br>tkr.                                | 2019<br>tkr.                                  |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>  |               |               |   |   | <b>6</b> |
| Beregnet skat af årets<br>skattepligtige indkomst.....                             | 601           | 461           | 442   | 461   |          |
|  | <b>601</b>    | <b>461</b>    | <b>442</b>                                  | <b>461</b>                                    |          |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>   |               |               |   |   | <b>7</b> |
| Henlæggelser til reserve for<br>nettoopskrivning efter indre værdis<br>metode..... | 16.535        | 2.790         | 0   | 2.790   |          |
| Overført resultat.....   | 4.438         | 8.916         | 20.973                                      | 8.916   |          |
| Minoritetsinteressernes andel af<br>dattervirksomheders resultat.....              | -27           | 0             | 0   | 0   |          |
|  | <b>20.946</b> | <b>11.706</b> | <b>20.973</b>                               | <b>11.706</b>                                 |          |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>  |               |               |   |   | <b>8</b> |
|  |               |               | Koncernen                                   |   |          |
|  |               |               | Erhvervede<br>immaterielle<br>anlægsaktiver | Goodwill                                      |          |
| Tilgang.....   |               |               | 0   | 24.604  |          |
| Tilgang ved køb af virksomhed.....   |               |               | 49  | 0   |          |
| <b>Kostpris 31. december 2020.....</b>   |               |               | <b>49</b>                                   | <b>24.604</b>                                 |          |
| Årets afskrivninger.....   |               |               | 0   | 615   |          |
| <b>Afskrivninger 31. december 2020.....</b>  |               |               | <b>0</b>                                    | <b>615</b>                                    |          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>                                |               |               | <b>49</b>                                   | <b>23.989</b>                                 |          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>  |               |               |   |   | <b>9</b> |
|  |               |               | Koncernen                                   |   |          |
|  |               |               | Grunde og<br>bygninger                      | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar |          |
| Tilgang.....   |               |               | 0   | 655   |          |
| Tilgang ved køb af virksomhed.....   |               |               | 15.347                                      | 16.753  |          |
| Afgang.....  |               |               | 0   | -384  |          |
| <b>Kostpris 31. december 2020.....</b>   |               |               | <b>15.347</b>                               | <b>17.024</b>                                 |          |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....                           |               |               | 0   | -251  |          |
| Årets afskrivninger.....   |               |               | 187   | 368   |          |
| Af- og nedskrivninger ved køb af virksomhed.....                                   |               |               | 5.867                                       | 10.123  |          |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....</b>                                |               |               | <b>6.054</b>                                | <b>10.240</b>                                 |          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>                                |               |               | <b>9.293</b>                                | <b>6.784</b>                                  |          |
| Finansielle leasingaktiver.....  |               |               |   | 188   |          |

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

9

|   | Koncernen                    |   |
|---|------------------------------|---|
|   | Indretning af lejede lokaler | Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet. |
| Tilgang.....  | 0                            | 210   |
| Tilgang ved køb af virksomhed.....                  | 2.747                        | 0   |
| <b>Kostpris 31. december 2020.....</b>              | <b>2.747</b>                 | <b>210</b>                                      |
| Årets afskrivninger.....                            | 33                           |   |
| Af- og nedskrivninger ved køb af virksomhed.....    | 2.001                        |   |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....</b> | <b>2.034</b>                 |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b> | <b>713</b>                   | <b>210</b>                                      |

## Finansielle anlægsaktiver

10

|  | Koncernen                                |   |
|--|--|---|
|  | Kapitalandele i associerede virksomheder | Lejededpositum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. januar 2020.....                               | 1.890                                    | 40.143                                  |
| Tilgang.....   | 0  | 1.992                                   |
| Tilgang ved køb af virksomhed.....                         | 0  | 794                                     |
| Afgang.....  | -1.890                                   | -3.548                                  |
| <b>Kostpris 31. december 2020.....</b>                     | <b>0</b>                                 | <b>39.381</b>                           |
| Værdireguleringer 1. januar 2020.....                      | 14.475                                   | -1.902                                  |
| Udloddet resultat.....                                     | -2.900                                   | 0                                       |
| Årets resultat.....  | 2.838                                    | 0                                       |
| Årets værdireguleringer.....                               | 0  | -491                                    |
| Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver..... | -14.413                                  |   |
| <b>Værdireguleringer 31. december 2020.....</b>            | <b>0</b>                                 | <b>-2.393</b>                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>        | <b>0</b>                                 | <b>36.988</b>                           |



## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

10

|   | Morderselskabet                    |  |  |
|---|------------------------------------|--|--|
|   | Kapitalandele i dattervirksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | Lejedepositum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. januar 2020.....  | 0                                  | 1.890                                    | 40.143                                 |
| Overførsel.....   | 1.890                              | -1.890                                   | 0                                      |
| Tilgang.....  | 43.696                             | 0  | 1.992                                  |
| Afgang.....   | 0                                  | 0  | -3.548                                 |
| <b>Kostpris 31. december 2020.....</b>  | <b>45.586</b>                      | <b>0</b>                                 | <b>38.587</b>                          |
| Værdireguleringer 1. januar 2020.....   | 0                                  | 14.475                                   | -1.902                                 |
| Overførsel.....   | 14.413                             | -14.413                                  | 0                                      |
| Udloddet resultat .....   | -10.000                            | -2.900                                   | 0                                      |
| Årets resultat .....  | 4.235                              | 2.838                                    | 0                                      |
| Årets værdireguleringer .....   | 0                                  | 0  | -491                                   |
| Egenkapitalbevægelser.....  | -380                               | 0  | 0                                      |
| <b>Værdireguleringer 31. december 2020.....</b>                               | <b>8.268</b>                       | <b>0</b>                                 | <b>-2.393</b>                          |
| Afskrivninger på goodwill.....  | 615                                | 0  | 0                                      |
| <b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2020.....</b> | <b>615</b>                         | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..</b>                              | <b>53.239</b>                      | <b>0</b>                                 | <b>36.194</b>                          |

**Goodwill**

Teddy Have Holding ApS har erhvervet kapitalandele i Kuma A/S og Liscon ApS i årets løb. Kontant anskaffelsessum for kapitalandelene udgør 30.000 tkr. Goodwill af årets køb udgør 27.392 tkr.

**Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)**

| Navn og hjemsted          | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---------------------------|-------------|----------------|-----------|
| KUMA A/S, Gadbjerg.....   | 24.651      | 5.591          | 100 %     |
| LISCON ApS, Gadbjerg..... | 665         | 336            | 100 %     |

## NOTER

## Note

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

11

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

|   | <u>Koncernen</u> |
|---|------------------|
|   | Aktier           |
| Dagsværdi 31. december 2020.....                | 3.123            |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | 288              |
|   | <u>Moder-</u>    |
|   | <u>selskabet</u> |
|   | Aktier           |
| Dagsværdi 31. december 2020.....                | 3.123            |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | 288              |

**Hensættelse til udskudt skat**

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

|   | <u>Koncernen</u> |      | <u>Moderselskabet</u> |      |
|---|------------------|------|-----------------------|------|
|   | 2020             | 2019 | 2020                  | 2019 |
|   | tkr.             | tkr. | tkr.                  | tkr. |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | 921              | 0    | 0                     | 0    |
| Udskudt skat 31. december.....                | 921              | 0    | 0                     | 0    |

**Andre hensatte forpligtelser**

13

Hensatteforpligtelser består af forventet garantiarbejde i forbindelse med udført arbejde.

## NOTER

Note

## Langfristede gældsforpligtelser

14

|                                | Koncernen                |                    |                        |                          |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
|                                | 31/12 2020<br>gæld i alt | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år | 31/12 2019<br>gæld i alt |
| Gæld til pengeinstitutter..... | 16.003                   | 0                  | 0                      | 0                        |
|                                | <b>16.003</b>            | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>                 |
|                                | Moderselskabet           |                    |                        |                          |
|                                | 31/12 2020<br>gæld i alt | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år | 31/12 2019<br>gæld i alt |
| Gæld til pengeinstitutter..... | 15.037                   | 0                  | 0                      | 0                        |
|                                | <b>15.037</b>            | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>                 |

## Eventualposter mv.

15

|   | Koncernen    |              | Moderselskabet |              |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
|   | 2020<br>tkr. | 2019<br>tkr. | 2020<br>tkr.   | 2019<br>tkr. |
| Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder: |              |              |                |              |
| Inden for 1 år.....                                   | 253          | 147          | 253            | 147          |
| Mellem 1 og 5 år.....                                 | 392          | 176          | 392            | 176          |
|   | <b>645</b>   | <b>323</b>   | <b>645</b>     | <b>323</b>   |
| Huslejeoplygninger med en uopsigelsesperiode på:      |              |              |                |              |
| Inden for 1 år.....                                   | 698          | 234          | 698            | 234          |
|   | <b>698</b>   | <b>234</b>   | <b>698</b>     | <b>234</b>   |

## Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 430 tkr. pr. balancedagen.

## Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16

## Koncern

Til sikkerhed for bankgæld på 7.159 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 4.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør: Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 1.097 tkr, varebeholdninger 3.232 tkr., tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 18.338 tkr.

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

17

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Teddy Have Thomsen, Langgade 75, 7321 Gadbjerg, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Teddy Have Holding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Sammenligningstal

Grundet koncernetablering i løbet af regnskabsåret 2020 med tilhørende koncernregnskabspligt, indeholder sammenligningstallet for koncernregnskabet kun regnskabstal for moderselskabet. Der er således manglende sammenlignelighed for koncernregnskabstallene.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Teddy Have Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Teddy Have Holding ApS 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 24.604 tkr.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og kostprisen på de immaterielle rettigheder, som følger heraf, indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger, når de afholdes.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 og restværdi:

|  | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger.....                               | 16-40 år | 0 %       |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-5 år   | 0 %       |
| Indretning af lejede lokaler.....            | 5-10 år  | 0 %       |

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### 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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.