



Ejendomsselskabet DFC A/S

Lucernevej 16
9670 Løgstør
CVR-nr. 34694311

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
04.09.2020

Ronald Rokkedal
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ejendomsselskabet DFC A/S

Lucernevej 16

9670 Løgstør

CVR-nr.: 34694311

Hjemsted: Vesthimmerlands

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Jacob Steen Tvergaard, formand

Ronald Rokkedal

Christian Steen Tvergaard

Direktion

Ronald Rokkedal, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Ejendomsselskabet DFC A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 04.09.2020

Direktion

Ronald Rokkedal

direktør

Bestyrelse

Jacob Steen Tvergaard

formand

Ronald Rokkedal

Christian Steen Tvergaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ejendomsselskabet DFC A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ejendomsselskabet DFC A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskabet og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Løgstør, den 04.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Bjørnlund

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33216

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	14.854	18.654	13.766	(1.682)
Driftsresultat	5.392	10.688	6.940	(7.286)
Resultat af finansielle poster	(1.480)	(1.890)	(2.309)	(2.323)
Årets resultat	3.350	6.921	3.859	(7.052)
Balancesum	53.774	59.684	54.954	61.466
Investeringer i materielle aktiver	841	2.088	1.817	3.316
Egenkapital	9.642	6.292	(629)	(4.488)
Nøgletal				
Soliditetsgrad (%)	17,93	10,54	(1,14)	(7,30)

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

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive slagterivirksomhed, forarbejde og konservere fjerkræ.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2019 udviser et overskud på 3.350 t.kr. Resultatet er tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat før skat udgør 3.911 t.kr. og ligger dermed under niveau med det udmeldte for regnskabsåret, som var i niveauet 5.000 t.kr. – 7.000 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, der påvirker indregning og måling.

Forventet udvikling

Selskabets forventninger til fremtiden er påvirket som følge af udbruddet og spredningen af Covid-19.

Afsætningen på det europæiske marked har været udfordret, samtidig med, at der er øget udbud af kyllinger fra en række østeuropæiske lande.

Selskabets ledelse vurderer koncernens fremtidsudsigter som rimelige, men forventer for regnskabsåret 2020 et underskud før skat i niveauet (500 t.kr.) - (2.500 t.kr.)

Særlige risici

Koncernens finansielle præstationer er afhængig af udviklingen i markedspriserne på det globale marked, samt effekt af eventuelle nye tilfælde af fjerkræsygdomme, hvilket er en generel risiko for erhvervet.

Miljømæssige forhold

Koncernen søger løbende at skabe en positiv miljømæssig forbedring under hensyntagen til lovkrav, ressourcer og andre relevante bestemmelser som virksomheden er underlagt.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at koncernens omsætning har været påvirket negativt. Den negative effekt har være forsinket i forhold til udbruddets start, men har haft effekt i perioden fra maj til juli 2020. I denne periode har omsætningen ligget ca. 20% under forventningerne ved årets begyndelse. Koncernen har efter statusdagen iværksat de fornødne tiltag for at imødegå situationen, herunder har selskabet DAFC A/S bl.a. optaget nye lån med vækstfondsgaranti til sikring af koncernens likviditetsberedskab.

Baseret på en forudsætning om at effekten af COVID-19 vil aftage i løbet af 3. kvartal 2020, har koncernens ledelse vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af koncernens produktionsanlæg. På nuværende tidspunkt er det imidlertid ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over hvornår effekten af COVID-19 vil aftage og nettoomsætningen og driften i koncernen normaliseres.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		14.853.523	18.653.766
Personaleomkostninger	2	(5.205.948)	(3.959.460)
Af- og nedskrivninger		(4.256.074)	(4.006.467)
Driftsresultat		5.391.501	10.687.839
Andre finansielle indtægter		304.616	0
Andre finansielle omkostninger		(1.785.072)	(1.890.279)
Resultat før skat		3.911.045	8.797.560
Skat af årets resultat	3	(560.857)	(1.876.500)
Årets resultat	4	3.350.188	6.921.060

Koncernens balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger		7.867.379	8.097.471
Produktionsanlæg og maskiner		17.349.762	19.241.785
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		571.028	796.447
Indretning af lejede lokaler		6.154.739	7.222.626
Materielle aktiver	5	31.942.908	35.358.329
Anlægsaktiver		31.942.908	35.358.329
Fremstillede varer og handelsvarer		4.979.225	6.472.489
Varebeholdninger		4.979.225	6.472.489
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.068.126	14.440.346
Andre tilgodehavender		3.391.457	2.781.633
Periodeafgrænsningsposter	6	278.634	93.511
Tilgodehavender		15.738.217	17.315.490
Likvide beholdninger		1.113.948	537.518
Omsætningsaktiver		21.831.390	24.325.497
Aktiver		53.774.298	59.683.826

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		1.010.000	1.010.000
Overført overskud eller underskud		8.632.280	5.282.092
Egenkapital		9.642.280	6.292.092
Udskudt skat	7	652.857	92.000
Hensatte forpligtelser		652.857	92.000
Ansvarlig lånekapital		9.600.000	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		8.187.604	8.133.610
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.288.025	7.490.653
Anden gæld		4.575.295	4.480.380
Langfristede gældsforpligtelser	8	28.650.924	20.104.643
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	1.811.717	1.578.948
Bankgæld		5.142.530	9.226.213
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.666.689	20.052.018
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.304.174	401.963
Anden gæld		903.127	1.935.949
Kortfristede gældsforpligtelser		14.828.237	33.195.091
Gældsforpligtelser		43.479.161	53.299.734
Passiver		53.774.298	59.683.826
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.010.000	5.282.092	6.292.092
Årets resultat	0	3.350.188	3.350.188
Egenkapital ultimo	1.010.000	8.632.280	9.642.280

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		5.391.501	10.687.839
Af- og nedskrivninger		4.256.074	4.006.467
Ændringer i arbejdskapital	9	(11.445.400)	(9.493.848)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.797.825)	5.200.458
Modtagne finansielle indtægter		304.614	0
Betalte finansielle omkostninger		(1.785.072)	(1.890.279)
Pengestrømme vedrørende drift		(3.278.283)	3.310.179
Køb mv. af materielle aktiver		(840.653)	(2.088.281)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(840.653)	(2.088.281)
Optagelse af lån		9.600.000	0
Afdrag på lån mv.		(820.950)	(5.784.723)
Forskydning i kortfristet bankgæld		(4.083.684)	3.157.641
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.695.366	(2.627.082)
Ændring i likvider		576.430	(1.405.184)
Likvider primo		537.518	1.942.702
Likvider ultimo		1.113.948	537.518
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.113.948	537.518
Likvider ultimo		1.113.948	537.518

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at koncernens omsætning har været påvirket negativt. Den negative effekt har være forsinket i forhold til udbruddets start, men har haft effekt i perioden fra maj til juli 2020. I denne periode har omsætningen ligget ca. 20% under forventningerne ved årets begyndelse. Koncernen har efter statusdagen iværksat de fornødne tiltag for at imødegå situationen, herunder har selskabet DAFC A/S bl.a. optaget nye lån med vækstfondsgaranti til sikring af koncernens likviditetsberedskab.

Baseret på en forudsætning om at effekten af COVID-19 vil aftage i løbet af 3. kvartal 2020, har koncernens ledelse vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af koncernens produktionsanlæg. På nuværende tidspunkt er det imidlertid ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over hvornår effekten af COVID-19 vil aftage og nettoomsætningen og driften i koncernen normaliseres.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	4.543.722	3.438.271
Pensioner	540.439	426.384
Andre omkostninger til social sikring	92.244	52.141
Andre personaleomkostninger	29.543	42.664
	5.205.948	3.959.460
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	10	7

3 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring af udskudt skat	560.857	1.876.500
	560.857	1.876.500

4 Forslag til resultatdisponering

	2019 kr.	2018 kr.
Overført resultat	3.350.188	6.921.060
	3.350.188	6.921.060

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	8.902.750	25.566.254	1.127.093	9.921.109
Tilgange	0	726.637	0	114.016
Kostpris ultimo	8.902.750	26.292.891	1.127.093	10.035.125
Af- og nedskrivninger primo	(805.279)	(6.324.469)	(330.646)	(2.698.483)
Årets afskrivninger	(230.092)	(2.618.660)	(225.419)	(1.181.903)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.035.371)	(8.943.129)	(556.065)	(3.880.386)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.867.379	17.349.762	571.028	6.154.739
Indregnede renter	0	830.385	0	0

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

7 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Materielle aktiver	726.857	541.000
Forpligtelser	(74.000)	(74.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(375.000)
Udskudt skat i alt	652.857	92.000

Bevægelser i året	2019 kr.	2018 kr.
Primo	92.000	(1.784.500)
Indregnet i resultatopgørelsen	560.857	1.876.500
Ultimo	652.857	92.000

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	9.600.000	4.600.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.811.717	1.578.948	8.187.604	1.034.078
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	6.288.025	0
Anden gæld	0	0	4.575.295	0
	1.811.717	1.578.948	28.650.924	5.634.078

9 Ændring i arbejdskapital

	2019	2018
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	1.493.264	(3.549.593)
Ændring i tilgodehavender	1.577.273	(6.287.663)
Ændring i leverandørgæld mv.	(14.515.937)	343.408
	(11.445.400)	(9.493.848)

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån hos vækstfonden er stillet ejerpantebrev nom. 8.000.000. med pant i driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill.

Til sikkerhed for bankgæld og lån hos vækstfonden er stillet skadesløsbrev i form af virksomhedspant nom. 14.000.000 kr. med pant i goodwill og øvrige immaterielle anlægsaktiver, varelagre, tilgodehavender fra salg og produktionsanlæg og maskiner samt øvrig driftsmateriel.

11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Koncernens direktør har ikke modtaget vederlag for sin rolle som direktør.

12 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
DAFC A/S	Gedved	A/S	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		1.736.164	899.374
Af- og nedskrivninger		(343.390)	(343.564)
Driftsresultat		1.392.774	555.810
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.355.823	6.859.034
Andre finansielle indtægter	1	17.366	140.177
Andre finansielle omkostninger	2	(521.775)	(699.961)
Resultat før skat		3.244.188	6.855.060
Skat af årets resultat	3	106.000	66.000
Årets resultat	4	3.350.188	6.921.060

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger		7.867.379	8.097.471
Produktionsanlæg og maskiner		624.264	737.562
Materielle aktiver	5	8.491.643	8.835.033
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.079.560	9.723.737
Finansielle aktiver	6	12.079.560	9.723.737
Anlægsaktiver		20.571.203	18.558.770
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		451.527	536.346
Udskudt skat	7	459.000	353.000
Tilgodehavender		910.527	889.346
Likvide beholdninger		667.904	501.432
Omsætningsaktiver		1.578.431	1.390.778
Aktiver		22.149.634	19.949.548

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		1.010.000	1.010.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.879.510	1.523.687
Overført overskud eller underskud		4.752.770	3.758.405
Egenkapital		9.642.280	6.292.092
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.288.025	7.490.653
Anden gæld		4.481.820	4.480.380
Langfristede gældsforpligtelser	8	10.769.845	11.971.033
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.730	43.308
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.000.000	1.000.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		651.330	401.963
Anden gæld		45.449	241.152
Kortfristede gældsforpligtelser		1.737.509	1.686.423
Gældsforpligtelser		12.507.354	13.657.456
Passiver		22.149.634	19.949.548
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.010.000	1.523.687	3.758.405	6.292.092
Årets resultat	0	2.355.823	994.365	3.350.188
Egenkapital ultimo	1.010.000	3.879.510	4.752.770	9.642.280

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	17.366	140.177
	17.366	140.177

2 Andre finansielle omkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	40.782	39.400
Renteomkostninger i øvrigt	477.276	630.430
Valutakursreguleringer	3.717	30.131
	521.775	699.961

3 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring af udskudt skat	(106.000)	(66.000)
	(106.000)	(66.000)

4 Forslag til resultatdisponering

	2019 kr.	2018 kr.
Overført resultat	3.350.188	6.921.060
	3.350.188	6.921.060

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.
Kostpris primo	8.902.750	1.132.975
Kostpris ultimo	8.902.750	1.132.975
Af- og nedskrivninger primo	(805.279)	(395.413)
Årets afskrivninger	(230.092)	(113.298)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.035.371)	(508.711)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.867.379	624.264

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	8.200.050
Kostpris ultimo	8.200.050
Opskrivninger primo	1.523.687
Andel af årets resultat	2.355.823
Opskrivninger ultimo	3.879.510
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.079.560

7 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Materielle aktiver	86.000	130.000
Fremførbare skattemæssige underskud	373.000	223.000
Udskudt skat i alt	459.000	353.000

Bevægelser i året	2019 kr.	2018 kr.
Primo	353.000	287.000
Indregnet i resultatopgørelsen	106.000	66.000
Ultimo	459.000	353.000

Udskudt skat er afsat under hensyntagen til, hvad der forventes at blive udnyttet. Det forventes, at det indregnede skatteaktiv, som relaterer sig til fremførbare skattemæssige underskud, bliver udnyttet i 2020.

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	6.288.025
Anden gæld	4.481.820
	10.769.845

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

11 Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Koncernens direktør har ikke modtaget vederlag for sin rolle som direktør.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger som er til selskabets frie disponering.