



JN Middelfart Holding ApS

GI Strandvej 27
5500 Middelfart
CVR-nr. 35140166

Årsrapport 01.08.2019 - 31.07.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.11.2020

Thomas Mortensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 31.07.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2020	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JN Middelfart Holding ApS
Gl Strandvej 27
5500 Middelfart

CVR-nr.: 35140166
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.08.2019 - 31.07.2020

Direktion

Thomas Mortensen, direktør
Jette Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.08.2019 - 31.07.2020 for JN Middelfart Holding ApS.

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. 31.07.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2019 - 31.07.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 20.11.2020

Direktion

Thomas Mortensen
direktør

Jette Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JN Middelfart Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JN Middelfart Holding ApS for regnskabsåret 01.08.2019 - 31.07.2020, 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. 31.07.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2019 - 31.07.2020 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 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.

Kolding, den 20.11.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Trolle Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34339

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	4.571	10.554
Driftsresultat	2.834	8.809
Resultat af finansielle poster	440	(1.330)
Årets resultat	2.711	5.827
Balancesum	49.884	95.004
Investeringer i materielle aktiver	95	5.959
Egenkapital	18.246	15.646
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.278	(6.317)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(95)	(7.234)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(4.486)	13.575
Nøgletal		
Soliditetsgrad (%)	36,58	16,47

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

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet består af holdingaktivitet for koncernens selskaber samt investeringer og anden efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Koncernens hovedaktiviteter består af engrossalg af maskiner og udstyr i både Danmark og udlandet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør 2,7 mio. kr. mod 5,8 mio. kr. i sidste regnskabsår. Henset til markedsudviklingen mv. anses resultatet for tilfredsstillende af ledelsen.

Koncernen har kraftigt nedbragt balancesummen, primært ved reduktion af varelagre.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat udgør 2,7 mio. kr. mod 5,8 mio. kr. i sidste regnskabsår. Henset til markedsudviklingen mv. anses resultatet for tilfredsstillende af ledelsen. Der har ikke tidligere været udmeldt forventninger til resultatets størrelse.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et driftsresultat for 2020/21 på samme niveau eller lavere som det i 2019/20 realiserede.

Særlige risici

Koncernen er ikke berørt af risici udover de normalt forekommende i branche, der primært vedrører valuta- og kreditrisici i forbindelse med handel med udlandet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		4.570.668	10.554.392
Personaleomkostninger	1	(1.322.610)	(1.330.326)
Af- og nedskrivninger	2	(414.033)	(415.506)
Driftsresultat		2.834.025	8.808.560
Andre finansielle indtægter	3	1.182.618	52.236
Andre finansielle omkostninger	4	(742.890)	(1.382.476)
Resultat før skat		3.273.753	7.478.320
Skat af årets resultat	5	(563.204)	(1.651.343)
Årets resultat	6	2.710.549	5.826.977

Koncernens balance pr. 31.07.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Grunde og bygninger		7.989.144	8.013.718
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		103.094	139.683
Indretning af lejede lokaler		637.556	895.838
Materielle aktiver	7	8.729.794	9.049.239
Anlægsaktiver		8.729.794	9.049.239
Fremstillede varer og handelsvarer		26.086.095	66.138.140
Forudbetalinger for varer		1.831.577	641.412
Varebeholdninger		27.917.672	66.779.552
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.690.308	16.078.763
Andre tilgodehavender		358.800	592.145
Tilgodehavende skat		323.566	0
Periodeafgrænsningsposter	8	1.469.507	807.218
Tilgodehavender		12.842.181	17.478.126
Likvide beholdninger		394.757	1.697.385
Omsætningsaktiver		41.154.610	85.955.063
Aktiver		49.884.404	95.004.302

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		722.667	722.667
Overført overskud eller underskud		17.443.041	14.843.092
Egenkapital		18.245.708	15.645.759
Udskudt skat	9	1.320.430	1.920.842
Hensatte forpligtelser		1.320.430	1.920.842
Gæld til realkreditinstitutter		4.005.302	4.183.447
Bankgæld		0	564.849
Anden gæld	10	0	3.818.787
Langfristede gældsforpligtelser	11	4.005.302	8.567.083
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	176.436	177.000
Bankgæld		6.818.010	6.630.647
Modtagne forudbetalinger fra kunder		620.000	6.976.234
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.402.997	51.577.990
Skyldig skat		934.616	989.601
Anden gæld		8.360.905	2.519.146
Kortfristede gældsforpligtelser		26.312.964	68.870.618
Gældsforpligtelser		30.318.266	77.437.701
Passiver		49.884.404	95.004.302
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	722.667	14.843.092	0	15.645.759
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(110.600)	(110.600)
Årets resultat	0	0	2.599.949	110.600	2.710.549
Egenkapital ultimo	80.000	722.667	17.443.041	0	18.245.708

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		2.834.025	8.808.560
Af- og nedskrivninger		414.033	415.506
Ændringer i arbejdskapital	12	1.131.923	(14.021.946)
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.379.981	(4.797.880)
Modtagne finansielle indtægter		1.182.618	52.236
Betalte finansielle omkostninger		(742.890)	(1.382.476)
Refunderet/(betalt) skat		(1.542.167)	(188.769)
Pengestrømme vedrørende drift		3.277.542	(6.316.889)
Køb mv. af materielle aktiver		(94.588)	(5.959.122)
Køb af virksomheder		0	(1.274.789)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(94.588)	(7.233.911)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		3.182.954	(13.550.800)
Optagelse af lån		187.363	13.869.522
Afdrag på lån mv.		(4.562.345)	0
Udbetalt udbytte		(110.600)	(294.232)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.485.582)	13.575.290
Ændring i likvider		(1.302.628)	24.490
Likvider primo		1.697.385	1.672.895
Likvider ultimo		394.757	1.697.385
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		394.757	1.697.385
Likvider ultimo		394.757	1.697.385

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	1.164.101	1.148.627
Pensioner	141.504	141.504
Andre omkostninger til social sikring	12.934	13.457
Andre personaleomkostninger	4.071	26.738
	1.322.610	1.330.326

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2
---	----------	----------

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 nr. 2 er vederlag til ledelsen udeladt.

2 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	414.033	415.506
	414.033	415.506

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	40.712	38.051
Valutakursreguleringer	1.141.885	5.135
Øvrige finansielle indtægter	21	9.050
	1.182.618	52.236

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	232.995	260.901
Valutakursreguleringer	337	671.568
Øvrige finansielle omkostninger	509.558	450.007
	742.890	1.382.476

5 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	1.163.616	26.441
Ændring af udskudt skat	(600.412)	1.624.902
	563.204	1.651.343

6 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	110.600	608.000
Overført resultat	2.599.949	5.218.977
	2.710.549	5.826.977

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	7.292.242	750.508	1.409.887
Tilgange	28.845	40.800	24.943
Kostpris ultimo	7.321.087	791.308	1.434.830
Opskrivninger primo	926.496	0	0
Opskrivninger ultimo	926.496	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(205.020)	(610.825)	(514.049)
Årets afskrivninger	(53.419)	(77.389)	(283.225)
Af- og nedskrivninger ultimo	(258.439)	(688.214)	(797.274)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.989.144	103.094	637.556
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	7.096.620	103.094	637.556

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt forsikring.

9 Udskudt skat

	2019/20 kr.
Materielle aktiver	67.899
Varebeholdninger	1.410.710
Fremførbare skattemæssige underskud	(158.179)
Udskudt skat i alt	1.320.430

	2019/20
Bevægelser i året	kr.
Primo	1.920.842
Indregnet i resultatopgørelsen	(600.412)
Ultimo	1.320.430

10 Anden gæld

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Anden gæld i øvrigt	0	3.818.787
	0	3.818.787

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	176.436	177.000	4.005.302	3.305.122
	176.436	177.000	4.005.302	3.305.122

12 Ændring i arbejdskapital

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	38.199.591	(39.369.490)
Ændring i tilgodehavender	5.621.800	(8.069.093)
Ændring i leverandørgæld mv.	(42.689.468)	33.416.637
	1.131.923	(14.021.946)

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	292.434	333.426

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 6.000.000 kr. i simple fordringer.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 7.989.144 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte simple fordringer udgør 36.879.497 kr.

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

16 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern: JN Middelfart Holding ApS, Middelfart

17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Moni Worldwide ApS	Middelfart	ApS	100
JNMH Ejendomme ApS	Middelfart	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(10.297)	(18.454)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.516.331	5.791.023
Andre finansielle indtægter	2	324.648	96.143
Andre finansielle omkostninger	3	(55.772)	(31.577)
Resultat før skat		2.774.910	5.837.135
Skat af årets resultat	4	(64.361)	(10.159)
Årets resultat	5	2.710.549	5.826.976

Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.583.232	7.421.622
Finansielle aktiver	6	15.583.232	7.421.622
Anlægsaktiver		15.583.232	7.421.622
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.943.400	9.974.282
Tilgodehavende skat		323.566	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.099.255	0
Tilgodehavender		3.366.221	9.974.282
Likvide beholdninger		244.643	140.340
Omsætningsaktiver		3.610.864	10.114.622
Aktiver		19.194.096	17.536.244

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.926.669	6.010.338
Overført overskud eller underskud		15.239.039	9.555.421
Egenkapital		18.245.708	15.645.759
Bankgæld		0	564.849
Langfristede gældsforpligtelser		0	564.849
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	8.962
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	327.073
Skyldig skat		934.616	989.601
Anden gæld		1.272	0
Kortfristede gældsforpligtelser		948.388	1.325.636
Gældsforpligtelser		948.388	1.890.485
Passiver		19.194.096	17.536.244
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	6.010.338	9.555.421	0	15.645.759
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(110.600)	(110.600)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(5.600.000)	5.600.000	0	0
Årets resultat	0	2.516.331	83.618	110.600	2.710.549
Egenkapital ultimo	80.000	2.926.669	15.239.039	0	18.245.708

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

2 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	324.648	91.008
Valutakursreguleringer	0	5.135
	324.648	96.143

3 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	8.177	0
Renteomkostninger i øvrigt	15.713	31.577
Valutakursreguleringer	337	0
Øvrige finansielle omkostninger	31.545	0
	55.772	31.577

4 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	64.361	10.159
	64.361	10.159

5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	110.600	608.000
Overført resultat	2.599.949	5.218.976
	2.710.549	5.826.976

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	1.411.284
Tilgange	11.245.279
Kostpris ultimo	12.656.563
Opskrivninger primo	6.010.338
Andel af årets resultat	2.516.331
Udbytte	(5.600.000)
Opskrivninger ultimo	2.926.669
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.583.232

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 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.

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 udøve 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 regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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 tillæg af opskrivninger og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-6 år
Indretning af lejede lokaler	5 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle 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, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.