

Ingvard Christensen A/S

Storstrømsvej 2
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 35239340

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.11.2019

Dirigent

Navn: Peter Møller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.06.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ingvard Christensen A/S
Storstrømsvej 2
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 35239340
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Bestyrelse

Sisse Knudsen, formand
Anders Droob
Peter Møller

Direktion

Anders Bonde Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for Ingvarð Christensen 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. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 14.11.2019

Direktion

Anders Bonde Pedersen
direktør

Bestyrelse

Sisse Knudsen
formand

Anders Droob

Peter Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ingvard Christensen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ingvard Christensen A/S for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, 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. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 14.11.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Leon Vad Laxy Christensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33729

Ledelsesberetning

	<u>2018/19</u> t.kr.	<u>2017/18</u> t.kr.	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	37.324	31.211	27.519	23.768	17.889
Driftsresultat	10.384	7.330	4.291	2.074	(480)
Resultat af finansielle poster	108	(14)	142	264	351
Årets resultat	8.136	5.734	3.422	1.801	(114)
Samlede aktiver	139.830	101.208	80.902	62.275	56.496
Investeringer i materielle anlægsaktiver	33.779	20.707	12.417	4.257	5.102
Egenkapital	66.434	58.298	39.135	35.713	33.912
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	13,0	11,8	9,1	5,2	(0,3)
Soliditetsgrad (%)	47,5	57,6	48,4	57,3	60,0

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er at drive møbelhandel samt ejendomsinvestering. Salget af møbler sker i Danmark og til eksport fra møbelbutikkerne i Esbjerg, Vejle, Lyngby og Odense samt via nethandel.

Moderselskabets formål er at drive møbelhandel samt besiddelse af kapitalandele i dattervirksomheder og hermed i forbindelse stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud for 2018/19 på 8.136 t.kr. mod et overskud på 5.734 t.kr. for regnskabsåret 2017/18. Egenkapitalen udgør 66.434 t.kr. pr. 30.06.2019 mod 58.298 t.kr. pr. 30.06.2018.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det realiserede resultat er højere end det budgetterede for året.

Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en mindre stigning i omsætningen for det kommende år og et resultat på mellem ca. 7 og 10 mio.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste		37.323.865	31.211.207
Personaleomkostninger	1	(23.823.103)	(21.611.631)
Af- og nedskrivninger	2	(3.116.918)	(2.269.249)
Driftsresultat		10.383.844	7.330.327
Andre finansielle indtægter		344.145	286.810
Andre finansielle omkostninger		(236.442)	(300.850)
Resultat før skat		10.491.547	7.316.287
Skat af årets resultat	3	(2.355.625)	(1.582.213)
Årets resultat	4	8.135.922	5.734.074

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		450.292	716.544
Immaterielle anlægsaktiver	5	450.292	716.544
Grunde og bygninger		62.996.526	33.062.150
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.179.852	4.246.348
Materielle anlægsaktiver	6	68.176.378	37.308.498
Deposita		120.095	605.703
Finansielle anlægsaktiver	7	120.095	605.703
Anlægsaktiver		68.746.765	38.630.745
Fremstillede varer og handelsvarer		53.975.477	45.243.184
Varebeholdninger		53.975.477	45.243.184
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.129.081	11.351.326
Andre tilgodehavender		314.144	339.132
Periodeafgrænsningsposter	8	527.946	605.238
Tilgodehavender		11.971.171	12.295.696
Likvide beholdninger		5.136.178	5.038.269
Omsætningsaktiver		71.082.826	62.577.149
Aktiver		139.829.591	101.207.894

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		18.380.000	18.380.000
Overført overskud eller underskud		48.053.838	39.917.916
Egenkapital		66.433.838	58.297.916
Udskudt skat	9	3.768.000	4.113.000
Hensatte forpligtelser		3.768.000	4.113.000
Gæld til realkreditinstitutter		28.240.688	7.483.257
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.044.033	4.615.492
Langfristede gældsforpligtelser	10	32.284.721	12.098.749
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	2.828.243	1.587.816
Bankgæld		585.468	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.332.223	2.727.552
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.586.935	10.987.599
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.417.822	4.388.677
Skyldig selskabsskat		2.856.287	1.873.147
Anden gæld		6.736.054	5.133.438
Kortfristede gældsforpligtelser		37.343.032	26.698.229
Gældsforpligtelser		69.627.753	38.796.978
Passiver		139.829.591	101.207.894
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	18.380.000	39.917.916	58.297.916
Årets resultat	<u>0</u>	<u>8.135.922</u>	<u>8.135.922</u>
Egenkapital ultimo	<u>18.380.000</u>	<u>48.053.838</u>	<u>66.433.838</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		10.383.844	7.330.327
Af- og nedskrivninger		3.116.918	2.269.249
Ændringer i arbejdskapital	11	(572.000)	4.270.041
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.928.762	13.869.617
Modtagne finansielle indtægter		344.145	261.580
Betalte finansielle omkostninger		(236.442)	(274.730)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.717.575)	(854.600)
Pengestrømme vedrørende drift		11.318.890	13.001.867
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(150.570)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(33.778.546)	(1.706.514)
Salg af materielle anlægsaktiver		60.000	55.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(86.986)	(24.647)
Salg af finansielle anlægsaktiver		572.594	0
Køb af virksomheder		0	(13.429.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(33.232.938)	(15.255.731)
Optagelse af lån		24.860.100	0
Afdrag på lån mv.		(3.433.611)	(1.186.872)
Kontant kapitalforhøjelse		0	13.429.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		21.426.489	12.242.128
Ændring i likvider		(487.559)	9.988.264
Likvider primo		5.038.269	(4.949.995)
Likvider ultimo		4.550.710	5.038.269
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.136.178	5.038.269
Kortfristet gæld til banker		(585.468)	0
Likvider ultimo		4.550.710	5.038.269

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.401.354	21.208.090
Pensioner	208.411	192.907
Andre omkostninger til social sikring	213.338	210.634
	23.823.103	21.611.631
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	46	45
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.		
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	266.252	272.198
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.910.666	2.052.051
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(60.000)	(55.000)
	3.116.918	2.269.249
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.689.842	1.373.020
Ændring af udskudt skat	(345.000)	209.193
Regulering vedrørende tidligere år	10.783	0
	2.355.625	1.582.213
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	8.135.922	5.734.074
	8.135.922	5.734.074

Koncernens noter

		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.111.868
Kostpris ultimo		2.111.868
Af- og nedskrivninger primo		(1.395.324)
Årets afskrivninger		(266.252)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.661.576)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		450.292
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	39.387.925	15.303.739
Tilgange	31.711.508	2.067.038
Kostpris ultimo	71.099.433	17.370.777
Af- og nedskrivninger primo	(6.325.775)	(11.057.391)
Årets afskrivninger	(1.777.132)	(1.133.534)
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.102.907)	(12.190.925)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	62.996.526	5.179.852
		Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		605.703
Tilgange		86.986
Afgange		(572.594)
Kostpris ultimo		120.095
Regnskabsmæssig værdi ultimo		120.095

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for 2019/20.

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	99.000	158.000
Materielle anlægsaktiver	3.669.000	3.955.000
	3.768.000	4.113.000

Bevægelser i året

Primo	4.113.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(345.000)
Ultimo	3.768.000

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.256.784	1.029.037	28.240.688	20.983.436
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	571.459	558.779	4.044.033	1.625.556
	2.828.243	1.587.816	32.284.721	22.608.992

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(8.732.293)	(2.770.577)
Ændring i tilgodehavender	324.525	5.064.561
Ændring i leverandørgæld mv.	7.835.768	1.976.057
	(572.000)	4.270.041

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.653.354	2.116.239

Koncernen har indgået lejeaftale for ejendommene i Vipperød med 6 måneders opsigelse. Kontrakten er uopsigelig frem til 2025. I sammenligningstallet indgår lejemålet for Lyngby med uopsigelig frem til 2019, hvorefter koncernen har erhvervet ejendommen.

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, nom. 38.702 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.06.2019 udgør 61.163 t.kr.

14. Transaktioner med nærtstående parter

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
15. Dattervirk- somheder			
Storstrømsvej 2 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
IC Ejendomme Lyngby ApS	Esbjerg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		35.188.969	30.469.080
Personaleomkostninger	1	(23.823.103)	(21.611.631)
Af- og nedskrivninger	2	(2.214.090)	(1.966.421)
Driftsresultat		9.151.776	6.891.028
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		933.686	416.146
Andre finansielle indtægter		342.466	286.810
Andre finansielle omkostninger	3	(212.778)	(294.072)
Resultat før skat		10.215.150	7.299.912
Skat af årets resultat	4	(2.079.228)	(1.565.838)
Årets resultat	5	8.135.922	5.734.074

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		450.292	716.544
Immaterielle anlægsaktiver	6	450.292	716.544
Grunde og bygninger		14.421.503	12.842.045
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.179.852	4.246.348
Indretning af lejede lokaler		1.833.653	2.122.933
Materielle anlægsaktiver	7	21.435.008	19.211.326
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.278.832	13.845.146
Deposita		593.739	605.703
Finansielle anlægsaktiver	8	21.872.571	14.450.849
Anlægsaktiver		43.757.871	34.378.719
Fremstillede varer og handelsvarer		53.975.477	45.243.184
Varebeholdninger		53.975.477	45.243.184
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.129.081	11.351.326
Andre tilgodehavender		297.050	339.132
Periodeafgrænsningsposter	9	527.947	596.400
Tilgodehavender		11.954.078	12.286.858
Likvide beholdninger		728.091	2.238.216
Omsætningsaktiver		66.657.646	59.768.258
Aktiver		110.415.517	94.146.977

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		18.380.000	18.380.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.349.832	416.146
Overført overskud eller underskud		46.704.006	39.501.770
Egenkapital		66.433.838	58.297.916
Udskudt skat	10	403.000	635.000
Hensatte forpligtelser		403.000	635.000
Gæld til realkreditinstitutter		5.118.001	5.364.162
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.044.033	4.615.492
Langfristede gældsforpligtelser	11	9.162.034	9.979.654
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	818.243	807.816
Bankgæld		585.468	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.332.223	2.727.552
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.586.935	10.987.599
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.417.822	4.388.677
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.311.228	1.358.838
Anden gæld		6.364.726	4.963.925
Kortfristede gældsforpligtelser		34.416.645	25.234.407
Gældsforpligtelser		43.578.679	35.214.061
Passiver		110.415.517	94.146.977
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	18.380.000	416.146	39.501.770	58.297.916
Årets resultat	0	933.686	7.202.236	8.135.922
Egenkapital ultimo	18.380.000	1.349.832	46.704.006	66.433.838

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.401.354	21.208.090
Pensioner	208.411	192.907
Andre omkostninger til social sikring	213.338	210.634
	23.823.103	21.611.631
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	46	45
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.		
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	266.252	272.198
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.007.838	1.749.223
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(60.000)	(55.000)
	2.214.090	1.966.421
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	32.671
Renteomkostninger i øvrigt	21.881	83.265
Øvrige finansielle omkostninger	190.897	178.136
	212.778	294.072
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.311.228	1.358.838
Ændring af udskudt skat	(232.000)	207.000
	2.079.228	1.565.838
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	8.135.922	5.734.074
	8.135.922	5.734.074

Modervirksomhedens noter

	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.		
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			2.111.868
Kostpris ultimo			2.111.868
Af- og nedskrivninger primo			(1.395.324)
Årets afskrivninger			(266.252)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.661.576)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			450.292
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	13.440.485	15.303.739	6.947.440
Tilgange	2.164.482	2.067.038	0
Kostpris ultimo	15.604.967	17.370.777	6.947.440
Af- og nedskrivninger primo	(598.440)	(11.057.391)	(4.824.507)
Årets afskrivninger	(585.024)	(1.133.534)	(289.280)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.183.464)	(12.190.925)	(5.113.787)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.421.503	5.179.852	1.833.653

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	13.429.000	605.703
Tilgange	6.500.000	86.986
Afgange	0	(98.950)
Kostpris ultimo	19.929.000	593.739
Opskrivninger primo	416.146	0
Andel af årets resultat	933.686	0
Opskrivninger ultimo	1.349.832	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.278.832	593.739

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for 2019/20.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	99.000	158.000
Materielle anlægsaktiver	304.000	477.000
	403.000	635.000
Bevægelser i året		
Primo	635.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(232.000)	
Ultimo	403.000	

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	246.784	249.037	5.118.001	4.141.444
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	571.459	558.779	4.044.033	1.625.556
	818.243	807.816	9.162.034	5.767.000
			2018/19 kr.	2017/18 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			3.395.481	3.207.723
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb			1.742.127	1.066.734

Virksomheden har indgået lejeaftaler for ejendommene i Esbjerg, Vipperød og Lyngby med 6 måneders opsigelsesvarsel. Lejeaftalen for ejendommen i Odense indeholder 3 måneders opsigelsesvarsel. Aftalen i Vipperød er yderligere uopsigelig frem til år 2025.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er, fra og med 18. december 2018, administrationselskab 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.

Selskabet indgik indtil 18. december 2018 i en dansk sambeskatning med Droob ApS som administrationselskab. 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 udbytte for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen til og med 18. december 2018, fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, nom. 6.801 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.06.2019 udgør 14.422 t.kr.

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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 udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt kursgevinster ved gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives over 7 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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.

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

Bygninger	20-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

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..

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

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.

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 og afvikling af den enkelte forpligtelse.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.