



## Fletco Investment A/S

Jægersborg Alle 4  
2920 Charlottenlund  
CVR-nr. 37436267

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
31.05.2021

---

**Mikkel Skjønnemand**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	10
Koncernens balance pr. 31.12.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Fletco Investment A/S

Jægersborg Alle 4

2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 37436267

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Per Klitgård Poulsen, formand

Dion Møberg Eriksen

Brian Jensen

Thomas Marstrand

Lars Torp Madsen

Kristian la Cour

## Direktion

Thomas Marstrand, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Fletco Investment 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 31.05.2021

## Direktion

**Thomas Marstrand**

direktør

## Bestyrelse

**Per Klitgård Poulsen**

formand

**Dion Møberg Eriksen**

**Brian Jensen**

**Thomas Marstrand**

**Lars Torp Madsen**

**Kristian la Cour**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Fletco Investment A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fletco Investment A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 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.

Silkeborg, den 31.05.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Heidi Julitta Østergaard Jensen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34163

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	39.226	40.263	40.763	40.493	42.322
Driftsresultat	2.073	4.809	3.560	5.938	9.462
Resultat af finansielle poster	(1.637)	(2.043)	(2.573)	(1.066)	(1.978)
Årets resultat	(618)	2.022	915	3.387	5.150
Årets resultat ekskl. minoriteter	(618)	2.022	915	0	0
Balancesum	191.224	190.402	204.449	212.185	215.476
Investeringer i materielle aktiver	3.273	1.883	3.426	3.742	1.654
Egenkapital	101.999	102.617	100.595	97.126	93.707
Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.076	17.231	5.042	5.986	9.475
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.957)	471	1.861	(3.742)	(132.435)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(23.741)	(12.470)	(12.412)	(12.426)	127.450
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	(0,60)	1,99	0,93	3,55	11,00
Soliditetsgrad (%)	53,34	53,89	49,20	45,77	43,49
Soliditetsgrad (%)	53,34	53,89	49,20	45,77	43,49

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

Hoved- og nøgletal for 2016 omfatter kun perioden 04.02.-31.12.2016.



**Egenkapitalforrentning (%):**

Årets resultat \* 100

Gns. egenkapital

**Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital \* 100

Balancesum

**Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital \* 100

Samlede aktiver

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktivitet består af produktion og salg af tæpper og tæppefliser.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør et underskud på 618 t.kr. mod et overskud på 2.022 t.kr. sidste år. Set i lyset af COVID-19 situationen anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat er lavere end det forventede niveau, jf. seneste aflagte årsrapport.

### **Forventet udvikling**

Det er ledelsens vurdering, at omsætningen i 2021 vil stige i forhold til 2020. Der budgetteres med et resultat, som overstiger det realiserede i 2020.

### **Særlige risici**

Selskabet vurderes ikke at være påvirket af væsentlige risici, som ikke er sædvanlige for branchen, ligesom der ikke er konstateret væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser.

### **Miljømæssige forhold**

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke har væsentlig påvirkning på det eksterne miljø.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen foretager ikke nogen systematisk forskning, men der foregår en kontinuerlig tilpasning og forbedring af virksomhedens produkter og produktionsmetoder.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>39.225.772</b>	<b>40.263.244</b>
Personaleomkostninger	2	(30.388.542)	(27.939.444)
Af- og nedskrivninger	3	(6.764.644)	(7.475.288)
Andre driftsomkostninger		0	(39.948)
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.072.586</b>	<b>4.808.564</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(365.983)	463.755
Andre finansielle indtægter		20.342	69.110
Andre finansielle omkostninger		(1.657.034)	(2.112.558)
<b>Resultat før skat</b>		<b>69.911</b>	<b>3.228.871</b>
Skat af årets resultat	4	(687.969)	(1.206.692)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>(618.058)</b>	<b>2.022.179</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		39.363.979	41.988.244
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>39.363.979</b>	<b>41.988.244</b>
Grunde og bygninger		49.064.754	50.377.486
Produktionsanlæg og maskiner		11.826.415	10.944.573
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		865.445	1.302.369
Materielle aktiver under udførelse		0	315.199
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>61.756.614</b>	<b>62.939.627</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		24.300.350	24.666.333
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>24.300.350</b>	<b>24.666.333</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>125.420.943</b>	<b>129.594.204</b>
Råvarer og hjælpematerialer		7.372.963	6.715.675
Varer under fremstilling		17.178.542	14.714.482
Fremstillede varer og handelsvarer		21.001.702	20.743.412
<b>Varebeholdninger</b>		<b>45.553.207</b>	<b>42.173.569</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.552.341	14.483.588
Andre tilgodehavender		2.122.471	2.779.762
Tilgodehavende skat		0	500.904
Periodeafgrænsningsposter	9	83.749	106.137
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.758.561</b>	<b>17.870.391</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.491.306</b>	<b>763.423</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>65.803.074</b>	<b>60.807.383</b>
<b>Aktiver</b>		<b>191.224.017</b>	<b>190.401.587</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		100.999.365	101.617.423
<b>Egenkapital</b>		<b>101.999.365</b>	<b>102.617.423</b>
Udskudt skat	11	11.776.700	12.000.700
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>11.776.700</b>	<b>12.000.700</b>
Gæld til realkreditinstitutter		8.721.572	10.018.650
Bankgæld		0	11.220.000
Anden gæld		1.051.027	418.588
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>9.772.599</b>	<b>21.657.238</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	1.270.373	12.494.781
Bankgæld		41.760.250	25.409.736
Modtagne forudbetalinger fra kunder		118.938	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.943.409	2.336.488
Gæld til associerede virksomheder		14.581.430	9.619.807
Skyldig skat		414.589	0
Anden gæld		5.586.364	4.265.414
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>67.675.353</b>	<b>54.126.226</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>77.447.952</b>	<b>75.783.464</b>
<b>Passiver</b>		<b>191.224.017</b>	<b>190.401.587</b>
Usædvanlige forhold	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	101.617.423	102.617.423
Årets resultat	0	(618.058)	(618.058)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100.999.365</b>	<b>101.999.365</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		2.072.586	4.808.564
Af- og nedskrivninger		6.764.644	7.475.288
Ændringer i arbejdskapital	13	5.872.159	9.024.277
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver		0	39.948
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>14.709.389</b>	<b>21.348.077</b>
Modtagne finansielle indtægter		20.342	11.737
Betalte finansielle omkostninger		(1.657.034)	(2.096.555)
Refunderet/(betalt) skat		3.524	(2.032.030)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>13.076.221</b>	<b>17.231.229</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(2.957.866)	(1.728.271)
Salg af materielle aktiver		500	199.452
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	2.000.000
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.957.366)</b>	<b>471.181</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>10.118.855</b>	<b>17.702.410</b>
Afdrag på lån mv.		(23.741.486)	(12.469.819)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(23.741.486)</b>	<b>(12.469.819)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(13.622.631)</b>	<b>5.232.591</b>
Likvider primo		(24.646.313)	(29.936.277)
Valutakursreguleringer af likvider		0	57.373
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(38.268.944)</b>	<b>(24.646.313)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.491.306	763.423
Kortfristet gæld til banker		(41.760.250)	(25.409.736)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(38.268.944)</b>	<b>(24.646.313)</b>

# Koncernens noter

## 1 Usædvanlige forhold

Der er i regnskabsperioden modtaget tilskud i forbindelse med hjælpepakkerne, der er vedtaget som følge af COVID-19. Tilskuddet er indregnet i regnskabet som andre driftsindtægter og indgår i bruttofortjenesten. Det modtagne tilskud for regnskabsperioden udgør 606 t.kr.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	27.110.104	24.885.942
Pensioner	2.511.793	2.343.303
Andre personaleomkostninger	766.645	710.199
	<b>30.388.542</b>	<b>27.939.444</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	58	53

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	350.000	346.199
	<b>350.000</b>	<b>346.199</b>

Direktionen i moderselskabet er aflønnet i et øvreliggende selskab.

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.624.265	2.624.268
Afskrivninger på materielle aktiver	4.140.379	4.851.020
	<b>6.764.644</b>	<b>7.475.288</b>

## 4 Skat af årets resultat

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	911.969	1.402.692
Ændring af udskudt skat	(224.000)	(196.000)
	<b>687.969</b>	<b>1.206.692</b>



## 5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	(618.058)	2.022.179
	<b>(618.058)</b>	<b>2.022.179</b>

## 6 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	52.485.304
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>52.485.304</b>
Af- og nedskrivninger primo	(10.497.060)
Årets afskrivninger	(2.624.265)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(13.121.325)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>39.363.979</b>

## 7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	65.507.561	28.530.427	7.820.694	315.199
Tilgange	218.120	2.941.096	113.849	0
Afgange	0	(5.000)	0	(315.199)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>65.725.681</b>	<b>31.466.523</b>	<b>7.934.543</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(15.130.075)	(17.585.854)	(6.518.325)	0
Årets afskrivninger	(1.530.852)	(2.058.754)	(550.773)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	4.500	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(16.660.927)</b>	<b>(19.640.108)</b>	<b>(7.069.098)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>49.064.754</b>	<b>11.826.415</b>	<b>865.445</b>	<b>0</b>

## 8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	76.770
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>76.770</b>
Opskrivninger primo	24.589.563
Andel af årets resultat	(365.983)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>24.223.580</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>24.300.350</b>

<b>Associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel %</b>
Foamtex ApS	Ikast	33,3

### 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte abonnementer mv.

### 10 Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 1.000.000 aktier af 1 kr. og multipla heraf.

### 11 Udskudt skat

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Primo	12.000.700	12.196.700
Indregnet i resultatopgørelsen	(224.000)	(196.000)
<b>Ultimo</b>	<b>11.776.700</b>	<b>12.000.700</b>

### 12 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2020 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	1.270.373	1.274.781	8.721.572	5.070.121
Bankgæld	0	11.220.000	0	0
Anden gæld	0	0	1.051.027	837.052
	<b>1.270.373</b>	<b>12.494.781</b>	<b>9.772.599</b>	<b>5.907.173</b>

### 13 Ændring i arbejdskapital

	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(3.357.250)	8.875.317
Ændring i tilgodehavender	588.538	2.742.558
Ændring i leverandørgæld mv.	8.640.871	(2.593.598)
	<b>5.872.159</b>	<b>9.024.277</b>

#### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 10.102 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 49.065 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 5.040 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i overstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 27.049 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på 20 mio.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger:	45.553 t.kr.
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser:	14.552 t.kr.
Driftsmateriel og inventar:	12.102 t.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 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Fletco Carpets A/S	Bording	A/S	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(418.360)</b>	<b>(401.995)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(559.351)	2.172.360
Andre finansielle indtægter	1	623.135	708.940
Andre finansielle omkostninger		(286.247)	(502.305)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(640.823)</b>	<b>1.977.000</b>
Skat af årets resultat	2	22.765	45.179
<b>Årets resultat</b>	3	<b>(618.058)</b>	<b>2.022.179</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		110.739.650	122.299.001
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>110.739.650</b>	<b>122.299.001</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>110.739.650</b>	<b>122.299.001</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.190.779	1.037.732
Tilgodehavende skat		0	500.904
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		934.734	1.447.871
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.125.513</b>	<b>2.986.507</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>915</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.125.513</b>	<b>2.987.422</b>
<b>Aktiver</b>		<b>113.865.163</b>	<b>125.286.423</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		100.999.365	101.617.423
<b>Egenkapital</b>		<b>101.999.365</b>	<b>102.617.423</b>
Bankgæld		0	11.220.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>11.220.000</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	5	0	11.220.000
Bankgæld		11.219.709	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	29.000
Skyldig skat		414.589	0
Anden gæld		219.000	200.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>11.865.798</b>	<b>11.449.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>11.865.798</b>	<b>22.669.000</b>
<b>Passiver</b>		<b>113.865.163</b>	<b>125.286.423</b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	101.617.423	102.617.423
Årets resultat	0	(618.058)	(618.058)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100.999.365</b>	<b>101.999.365</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	623.135	708.940
	<b>623.135</b>	<b>708.940</b>

## 2 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	(22.765)	(45.179)
	<b>(22.765)</b>	<b>(45.179)</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	(618.058)	2.022.179
	<b>(618.058)</b>	<b>2.022.179</b>

## 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	130.781.344
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>130.781.344</b>
Nedskrivninger primo	(8.482.343)
Afskrivninger på goodwill	(2.624.268)
Andel af årets resultat	2.064.917
Udbytte	(11.000.000)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(20.041.694)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>110.739.650</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.



## 5 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.</b>
Bankgæld	11.220.000
	<b>11.220.000</b>

## 6 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.

## 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 11.220 t.kr., samt gæld til pengeinstitut i datterselskabet, 27.978 t.kr., er der givet pant i kapitalandele i Fletco Carpets A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 110.740 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for mellemværende mellem Spar Nord og Fletco Carpets A/S. Bankgælden udgør 27.978 t.kr. pr. balancedagen.

## 8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Erhvervsinvest III K/S, Gentofte

## 9 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, med enkelte reklassifikationer.

## 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 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.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

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

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

**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.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

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

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, 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, 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. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne for goodwillbeløb er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

### Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostpris. Den efterfølgende måling sker til eventuel højere dagsværdi med binding på egenkapitalen. Den bogførte værdi og nettoopskrivning på egenkapitalen reduceres med akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner samt 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.

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

Bygninger	5-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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. Brugstiderne for goodwillbeløb er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

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

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

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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.

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.

**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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

**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.

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**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, 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, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.