

Robco Engineering Investment A/S

Jægersborg Alle 4, 5.
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 39341336

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.08.2020

Dirigent

Navn: Henrik Danmark

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Robco Engineering Investment A/S
Jægersborg Alle 4, 5.
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 39341336
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Carsten Bjerg
Thomas Marstrand
Henrik Danmark
Mikkel Blem Skjønnemand

Direktion

Thomas Marstrand

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Robco Engineering 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 26.02.2020

Direktion

Thomas Marstrand

Bestyrelse

Carsten Bjerg

Thomas Marstrand

Henrik Danmark

Mikkel Blem Skjønnemand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Robco Engineering Investment A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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.

Aalborg, den 26.02.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jakob Olesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	37.586	32.503
Driftsresultat	5.723	5.626
Resultat af finansielle poster	(470)	(423)
Årets resultat	4.095	4.023
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.095	4.023
Samlede aktiver	87.527	93.110
Investeringer i materielle anlægsaktiver	32	206
Egenkapital	53.119	49.023
Egenkapital ekskl. minoriteter	53.119	49.023
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.755	(28.836)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.864)	(39.142)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.764)	59.400

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	8,0	8,2
Soliditetsgrad (%)	60,7	52,7

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet er produktion og salg af tovværksmaskiner, twistere og windere.

Tovværksmaskinerne benyttes af reb-producenter til bl.a. landbrugs-, fiske-, mine- og off-shore/marineindustrien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 4.095 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 53.118 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Sammenlignet med ledelsens forventning til årets udvikling anses årets resultat som mindre tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Der forventes i 2020 realiseret et resultat på et højere niveau sammenlignet med 2019.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital kun påvirkes af valutakurs og renteutviklingen i begrænset omfang, idet handel i fremmed valuta primært foregår i EUR, som forventes at være stabil i forhold til DKK. Valutapositioner i forlængelse af koncernens aktiviteter afdækkes ikke.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere højteknologiske maskiner til koncernens kunder er det af afgørende betydning at kunne rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt kompetence- og erfaringsniveau.

Miljømæssige forhold

For fortsat at mindske virksomhedens miljøpåvirkning, er der i 2019 påbegyndt tiltag til at opnå ISO 14001 miljøcertificering i 2020.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteten i 2019 har omfattet nyudvikling såvel som videreudvikling af eksisterende produkter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		37.585.745	32.503.162
Personaleomkostninger	1	(29.457.246)	(24.995.763)
Af- og nedskrivninger		(2.405.705)	(1.706.834)
Andre driftsomkostninger		0	(174.390)
Driftsresultat		5.722.794	5.626.175
Andre finansielle indtægter		0	12.534
Andre finansielle omkostninger		(469.793)	(435.311)
Resultat før skat		5.253.001	5.203.398
Skat af årets resultat	2	(1.157.844)	(1.180.000)
Årets resultat	3	4.095.157	4.023.398

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.022.568	3.392.678
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.793.408	0
Goodwill		13.463.640	14.204.759
Udviklingsprojekter under udførelse		4.578.491	4.987.799
Immaterielle anlægsaktiver	4	22.858.107	22.585.236
Grunde og bygninger		12.519.049	12.968.098
Produktionsanlæg og maskiner		1.094.391	1.415.387
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		260.193	304.272
Materielle anlægsaktiver	5	13.873.633	14.687.757
Anlægsaktiver		36.731.740	37.272.993
Råvarer og hjælpematerialer		21.896.761	26.646.254
Varer under fremstilling		12.679.229	8.741.922
Fremstillede varer og handelsvarer		4.692.819	6.250.271
Varebeholdninger		39.268.809	41.638.447
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.565.824	12.446.649
Andre tilgodehavender		1.411.379	1.537.948
Periodeafgrænsningsposter	6	11.989	210.396
Tilgodehavender		9.989.192	14.194.993
Likvide beholdninger		1.537.240	4.003
Omsætningsaktiver		50.795.241	55.837.443
Aktiver		87.526.981	93.110.436

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		52.118.555	48.023.398
Egenkapital		53.118.555	49.023.398
Udskudt skat	7	1.995.000	1.180.000
Andre hensatte forpligtelser	8	0	175.000
Hensatte forpligtelser		1.995.000	1.355.000
Bankgæld		8.000.000	11.200.000
Anden gæld		435.791	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	8.435.791	11.200.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	3.200.000	3.200.000
Bankgæld		3.989.324	8.582.655
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.519.096	7.972.053
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.085.801	8.200.770
Skyldig selskabsskat		342.844	0
Anden gæld		1.840.570	3.576.560
Kortfristede gældsforpligtelser		23.977.635	31.532.038
Gældsforpligtelser		32.413.426	42.732.038
Passiver		87.526.981	93.110.436
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	48.023.398	49.023.398
Årets resultat	0	4.095.157	4.095.157
Egenkapital ultimo	1.000.000	52.118.555	53.118.555

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		5.722.794	5.626.176
Af- og nedskrivninger		2.405.705	1.869.223
Ændringer i arbejdskapital	10	3.096.523	(35.949.666)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.225.022	(28.454.267)
Modtagne finansielle indtægter		0	12.534
Betalte finansielle omkostninger		(469.785)	(394.713)
Pengestrømme vedrørende drift		10.755.237	(28.836.446)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.832.452)	(23.511.259)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(32.000)	(16.367.955)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	737.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.864.452)	(39.142.214)
Optagelse af lån		0	16.000.000
Afdrag på lån mv.		(3.200.000)	(1.600.000)
Kontant kapitalforhøjelse		0	45.000.000
Indefrosne feriepenge		435.791	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.764.209)	59.400.000
Ændring i likvider		6.126.576	(8.578.660)
Likvider primo		(8.578.660)	0
Likvider ultimo		(2.452.084)	(8.578.660)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.537.240	4.003
Kortfristet gæld til banker		(3.989.324)	(8.582.663)
Likvider ultimo		(2.452.084)	(8.578.660)

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	26.759.309	22.958.884
Pensioner	2.111.917	1.695.543
Andre omkostninger til social sikring	586.020	341.336
	29.457.246	24.995.763
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	57	60
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Bestyrelse	190.855	170.918
	190.855	170.918
	2019 kr.	2018 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	342.844	0
Ændring af udskudt skat	815.000	1.180.000
	1.157.844	1.180.000
	2019 kr.	2018 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	4.095.157	4.023.398
	4.095.157	4.023.398

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	3.701.104	0	14.822.357	4.987.799
Overførsler	0	2.241.760	0	(2.241.760)
Tilgange	0	0	0	1.832.452
Kostpris ultimo	3.701.104	2.241.760	14.822.357	4.578.491
Af- og nedskrivninger primo	(308.426)	0	(617.599)	0
Årets afskrivninger	(370.110)	(448.352)	(741.118)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(678.536)	(448.352)	(1.358.717)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.022.568	1.793.408	13.463.640	4.578.491

Udviklingsprojekter

Aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udvikling af maskiner til rebproduktion m.m. der er lanceret i markedet samt videreudvikling af eksisterende produkter. Endvidere er der iværksat udvikling af yderligere produkter til styrkelse af eksisterende produkter og disse forventes færdigudviklet i løbet af det kommende år. Det forventes, at produkterne skal sælges på såvel eksisterende markeder samt introduceres på nye markeder til styrkelse for positionering af virksomhedens produkter.

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	13.415.276	1.604.963	348.396
Tilgange	0	0	32.000
Kostpris ultimo	13.415.276	1.604.963	380.396
Af- og nedskrivninger primo	(447.176)	(189.575)	(44.124)
Årets afskrivninger	(449.051)	(320.997)	(76.079)
Af- og nedskrivninger ultimo	(896.227)	(510.572)	(120.203)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.519.049	1.094.391	260.193

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
7. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	2.699.000	2.174.000
Materielle anlægsaktiver	(166.000)	(212.100)
Varebeholdninger	(532.000)	(323.900)
Gældsforpligtelser	(6.000)	(7.900)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(450.100)
	1.995.000	1.180.000
Bevægelser i året		
Primo	1.180.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	815.000	
Ultimo	1.995.000	

8. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser udgøres af hensatte garantforpligtelser.

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	3.200.000	3.200.000	8.000.000
Anden gæld	0	0	435.791
	3.200.000	3.200.000	8.435.791

Restgæld til forfald efter 5 år udgør i alt 0 kr.

	2019	2018
	kr.	kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.369.638	(41.638.448)
Ændring i tilgodehavender	4.205.801	(14.194.990)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.303.916)	19.708.772
Andre ændringer	(175.000)	175.000
	3.096.523	(35.949.666)

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev i grunde og bygninger på nom. 6.440 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 12.519 t.kr.

12. Dattervirk-somheder

Robco Engineering A/S

Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Sæby	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(64.016)	(86.945)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.614.770	3.648.862
Andre finansielle indtægter	2	679.898	567.103
Andre finansielle omkostninger		(1)	0
Resultat før skat		4.230.651	4.129.020
Skat af årets resultat	3	(135.494)	(105.622)
Årets resultat	4	4.095.157	4.023.398

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.263.632	33.648.862
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.545.638	15.240.822
Finansielle anlægsaktiver	5	52.809.270	48.889.684
Anlægsaktiver		52.809.270	48.889.684
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		457.110	251.836
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		207.350	0
Tilgodehavender		664.460	251.836
Likvide beholdninger		169	0
Omsætningsaktiver		664.629	251.836
Aktiver		53.473.899	49.141.520

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.263.632	3.648.862
Overført overskud eller underskud		44.854.923	44.374.536
Egenkapital		53.118.555	49.023.398
Skyldig selskabsskat		342.844	105.622
Anden gæld		12.500	12.500
Kortfristede gældsforpligtelser		355.344	118.122
Gældsforpligtelser		355.344	118.122
Passiver		53.473.899	49.141.520
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	3.648.862	44.374.536	49.023.398
Overført til reserver	0	3.614.770	(3.614.770)	0
Årets resultat	0	0	4.095.157	4.095.157
Egenkapital ultimo	1.000.000	7.263.632	44.854.923	53.118.555

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2019	2018
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	679.898	567.103
	679.898	567.103
	2019	2018
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	135.494	105.622
	135.494	105.622
	2019	2018
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	4.095.157	4.023.398
	4.095.157	4.023.398
	2019	2018
	kr.	kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	30.000.000	15.240.822
Tilgange	0	304.816
Kostpris ultimo	30.000.000	15.545.638
	Kapital-	Tilgode-
	andele i	havender
	tilknyttede	hos
	virksomheder	tilknyttede
	kr.	virksomheder
		kr.
Opskrivninger primo	3.648.862	0
Andel af årets resultat	3.614.770	0
Opskrivninger ultimo	7.263.632	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.263.632	15.545.638

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er 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.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i datterselskab er aktier i datterselskabet pantsat overfor bankforbindelse.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Erhvervsinvest IV K/S, Charlottenlund ejer majoriteten af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der er i året ikke indgået sådanne transaktioner med nærtstående parter.

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. Selskaberne er stiftede i 2018, hvorfor sammenligningstillene udgør 10,5 måneder.

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 udliges med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

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 eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet samt gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle 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 fra tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser.

Andre finansielle omkostninger

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

Balance

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. For goodwillbeløb er brugstiderne 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter samt erhvervede immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 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 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. Såfremt 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.

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 nettorealiseringsværdi, hvor 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.