

Stubkjær Family Invest II ApS
Dalgasgade 25, 11., 7400 Herning

CVR-nr. 40 14 48 03

Årsrapport

19. december 2018 - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juni 2020

Villy Vraa Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	7
Hovedtal og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 19. december 2018 - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	25
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 19. december 2018 - 31. december 2019 for Stubkjær Family Invest II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 19. december 2018 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 29. maj 2020

Direktion

Villy Vraa Nielsen

Bestyrelse

Peter Stubkjær Sørensen
Formand

Louise Stubkjær Sørensen

Charlotte Stubkjær Lindhard

Mette Stubkjær Højfeldt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Stubkjær Family Invest II ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stubkjær Family Invest II ApS for regnskabsåret 19. december 2018 - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 19. december 2018 - 31. december 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 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.

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.

Herning, den 29. maj 2020

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Tommy H. Andersen

statsautoriseret revisor
mne31399

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stubkjær Family Invest II ApS Dalgasgade 25, 11. 7400 Herning
	Telefon: 70277375
	CVR-nr.: 40 14 48 03
	Stiftet: 19. december 2018
	Hjemsted: Herning
	Regnskabsår: 19. december - 31. december
Bestyrelse	Peter Stubkjær Sørensen, Formand Louise Stubkjær Sørensen Charlotte Stubkjær Lindhard Mette Stubkjær Højfeldt
Direktion	Villy Vraa Nielsen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
Bankforbindelse	Sydbank A/S Dalgasgade 25 7400 Herning

Selskabsoplysninger

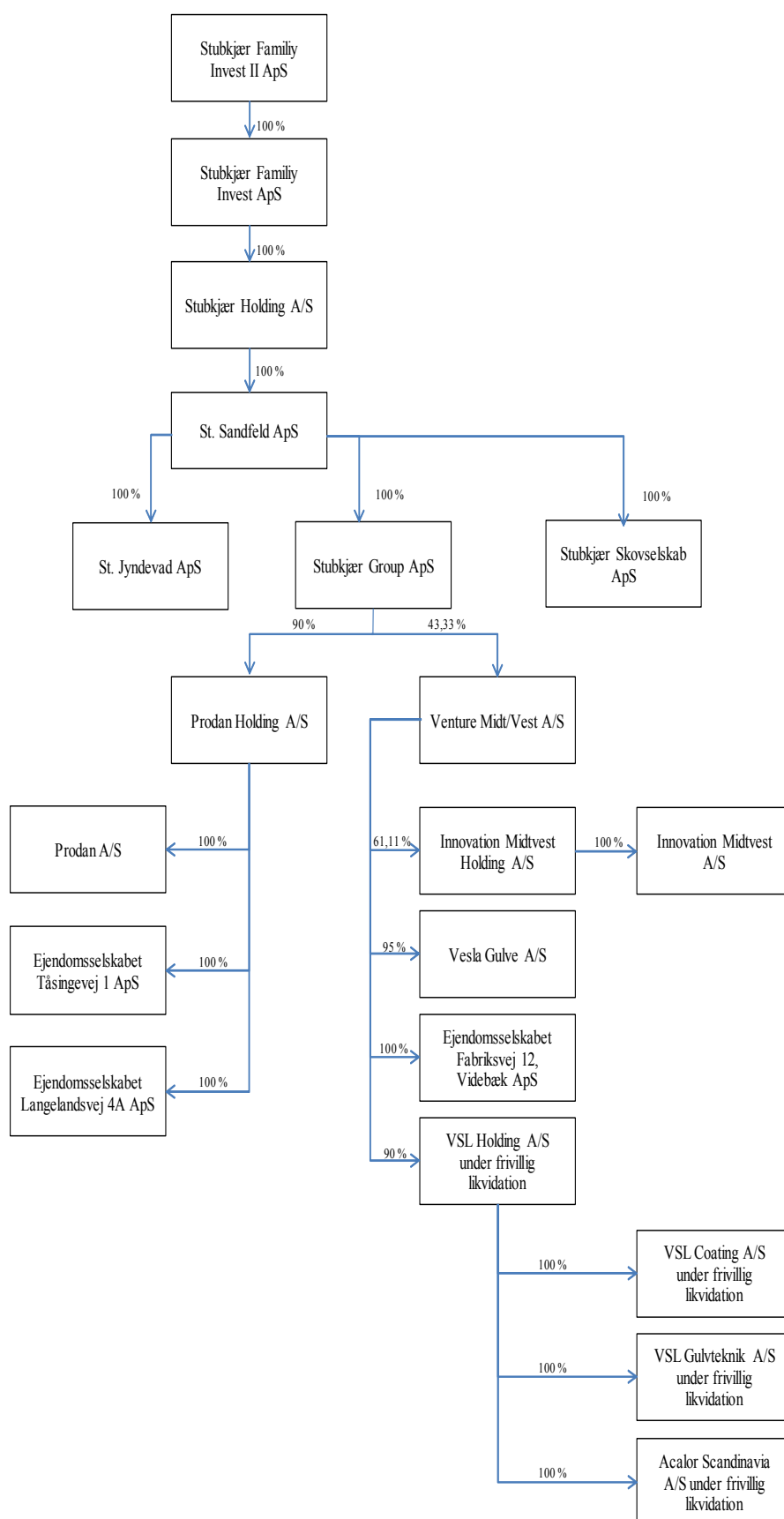
Dattervirksomheder

Stubkjær Family Invest ApS, Herning, 100% ejet
Stubkjær Holding A/S, Herning, 100% ejet
St. Sandfeld ApS, Herning, 100% ejet
St. Jyndeved ApS, Herning, 100% ejet
Stubkjær Skovselskab ApS, Herning, 100% ejet
Stubkjær Group ApS, Herning, 100% ejet
Venture Midt/Vest ApS, Herning, 43,33%
Vesla Gulve A/S, Ringkøbing-Skjern, 41,16% ejet
Ejendomsselskabet Fabriksvej 12, Videbæk ApS, Herning, 43,33% ejet
VSL Holding A/S under frivillig likvidation, Ringkøbing-Skjern, 39% ejet
VSL Coating A/S under frivillig likvidation, Ringkøbing-Skjern, 39% ejet
VSL Gulvteknik A/S under frivillig likvidation, Ringkøbing-Skjern, 39% ejet
Acelor Scandinavia A/S under frivillig likvidation, Ringkøbing-Skjern, 39% ejet
Innovation Midtvest Holding A/S, Herning, 26,48% ejet
Innovation Midtvest A/S, Herning, 26,48% ejet
Prodan Holding A/S, Randers, 90% ejet
Prodan A/S, Randers, 90% ejet
Ejendomsselskabet Tåsingevej 1 ApS, Randers, 90% ejet
Ejendomsselskabet Langelandsvej 4A ApS, Randers, 90% ejet

Associerede virksomheder

Timan A/S, Tim
To. Win A/S, Herning
Investorselskabet 2013 A/S, Holstebro
Vindmøllelaug, Brande

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19 <u>t.kr.</u>
Resultatopgørelse:	
Bruttofortjeneste	101.544
Resultat af ordinær primær drift	4.447
Finansielle poster, netto	-4.129
Årets resultat	217
Balance:	
Balancesum	713.514
Egenkapital	583.275
Pengestrømme:	
Driftsaktivitet	10.639
Investeringsaktivitet	-8.452
Finansieringsaktivitet	-44.139
Pengestrømme i alt	-41.952
Medarbejdere:	
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	176
Nøgletal i %:	
Likviditetsgrad	907,3
Soliditetsgrad	79,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i helt eller delvist ejede datterselskaber samt investering i øvrigt.

Usædvanlige forhold

Det er selskabets første regnskabsår. Selskabet er stiftet som et led i omstrukturering i Stubkjær-koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for koncernen Stubkjær Family Invest II ApS for 2018/19 er primært afledt af afkast fra investeringer i ejendomme og virksomheder.

Det ordinære resultat efter skat udgør 1,9 mio. kr.

Resultatet svarer til ledelsens forventninger.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke er påvirket af særlige risici udover de almindelige forekommende risici i branchen. I forhold til udbruddet af Corona-virus henvises til Begivenheder efter regnskabsårets udløb.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer positivt resultat i 2020, dog under hensyntagen til COVID-19 jf. nedenfor.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID-19, som har påvirket selskabets markeder. På nuværende tidspunkt er det vanskeligt at vurdere effekten heraf, men det er ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i negative økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stubkjær Family Invest II ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten aflægges i tusinde kroner (tkr.)

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Stubkjær Family Invest II ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Stubkjær Family Invest II ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entreprisomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Stubkjær Family Invest II ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, betaling af udbytte til selskabsdeltagere og mellemværende med nærtstående parter.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse

Note	Koncern	Modervirk- somhed
	19/12 2018 - 31/12 2019 t.kr.	19/12 2018 - 31/12 2019 t.kr.
Bruttofortjeneste	101.544	-167
2 Personaleomkostninger	-81.142	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-15.955	0
Driftsresultat	4.447	-167
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.717
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.474	0
Andre finansielle indtægter	3.138	418
Nedskrivning af finansielle aktiver	-5.046	0
Øvrige finansielle omkostninger	-3.695	0
Resultat før skat	318	1.968
3 Skat af årets resultat	-101	-60
4 Årets resultat	217	1.908
Koncernens resultat fordeler sig således:		
Anpartshavere i Stubkjær Family Invest II ApS	1.908	
Minoritetsinteresser	-1.691	
	217	

Balance

Aktiver		Koncern	Modervirk- somhed
<u>Note</u>		31/12 2019 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
Anlægsaktiver			
5	Goodwill	23.608	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>23.608</u>	<u>0</u>
6	Grunde og bygninger	247.897	0
7	Produktionsanlæg og maskiner	29.245	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.287	0
9	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	<u>97</u>	<u>0</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>290.526</u>	<u>0</u>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	563.383
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.282	0
12	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.307	0
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	119	0
14	Andre tilgodehavender	<u>692</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>8.400</u>	<u>563.383</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>322.534</u>	<u>563.383</u>

Balance

Aktiver		Koncern	Modervirk- somhed
<u>Note</u>		31/12 2019 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	7.155	0
	Varer under fremstilling	3.876	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.134	0
	Varebeholdninger i alt	<u>27.165</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.401	0
15	Igangværende arbejder for fremmed regning	456	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	473	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.450	900
	Andre tilgodehavender	291.452	418
16	Periodeafgrænsningsposter	480	0
	Tilgodehavender i alt	<u>331.712</u>	<u>1.318</u>
	Likvide beholdninger	<u>32.103</u>	<u>616</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>390.980</u>	<u>1.934</u>
	Aktiver i alt	<u>713.514</u>	<u>565.317</u>

Balance

Passiver		Koncern	Modervirk- somhed
<u>Note</u>		31/12 2019 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
Egenkapital			
17	Virksomhedskapital	2.407	2.407
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	551.717
	Overført resultat	561.102	9.385
	Egenkapital før minoritetsinteresser	563.509	563.509
	Minoritetsinteresser	19.766	0
	Egenkapital i alt	583.275	563.509
Hensatte forpligtelser			
18	Hensættelser til udskudt skat	2.591	0
19	Andre hensatte forpligtelser	860	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.451	0
Gældsforpligtelser			
20	Gæld til realkreditinstitutter	64.034	0
21	Leasingforpligtelser	17.562	0
	Deposita	26	0
	Anden gæld	2.075	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	83.697	0

Balance

Passiver		Koncern	Modervirk- somhed
<u>Note</u>		31/12 2019 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
	Kortfristet del af langfristet gæld	9.062	0
	Gæld til pengeinstitutter	590	0
15	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	838	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.073	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.700
	Selskabsskat	0	60
	Anden gæld	12.181	48
22	Periodeafgrænsningsposter	347	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>43.091</u>	<u>1.808</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>126.788</u>	<u>1.808</u>
	Passiver i alt	<u>713.514</u>	<u>565.317</u>

- 1 Efterfølgende begivenheder**
- 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 24 Eventualposter**
- 25 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Minoritetsinte- resser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 19. december 2018	50	0	11.616	24.952	36.618
Kontant kapitaludvidelse	2.357	0	547.578	0	549.935
Resultatandel	0	0	1.908	-1.691	217
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.495	-3.495
	2.407	0	561.102	19.766	583.275

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 19. december 2018	50	0	11.616	11.666
Kontant kapitaludvidelse	2.357	0	547.578	549.935
Resultatandel	0	1.717	191	1.908
Koncerntilskud	0	550.000	-550.000	0
	2.407	551.717	9.385	563.509

Pengestrømsopgørelse

<u>Note</u>	Koncern 19/12 2018 - 31/12 2019 <u>t.kr.</u>
Årets resultat	217
26 Reguleringer	19.748
27 Ændring i driftskapital	-9.586
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.379
Renteindbetalinger og lignende	3.138
Renteudbetalinger og lignende	-3.695
Pengestrøm fra ordinær drift	9.822
Betalt selskabsskat	817
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.639
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.854
Salg af materielle anlægsaktiver	714
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1
Salg af finansielle anlægsaktiver	696
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	993
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.452
Optagelse af langfristet gæld	9.930
Afdrag på langfristet gæld	-6.556
Udbetalt udbytte	-828
Kontant kapitalindskud	549.935
Ændring af tilgodehavender/gæld	-596.620
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-44.139
Ændring i likvider	-41.952
Likvider 19. december 2018	73.465
Likvider 31. december 2019	31.513
Likvider	
Likvide beholdninger	32.103
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-590
Likvider 31. december 2019	31.513

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID-19, som har påvirket selskabets markeder. På nuværende tidspunkt er det vanskeligt at vurdere effekten heraf, men det er ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i negative økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

Koncern
19/12 2018
- 31/12 2019
t.kr.

2. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	71.217
Pensioner	8.448
Andre omkostninger til social sikring	1.477

81.142

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	176
--	-----

Vederlag til ledelsen oplyses ikke jvfr. ÅRL §98b stk. 3.

3. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	277
Årets regulering af udskudt skat	-176

101

Modervirk-
somhed
19/12 2018
- 31/12 2019
t.kr.

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.717
Overføres til overført resultat	191

Disponeret i alt 1.908

Noter

	Koncern 31/12 2019 t.kr.
5. Goodwill	
Tilgang ved spaltning 19. december 2018	34.218
Kostpris 31. december 2019	34.218
Afskrivninger ved spaltning 19. december 2018	-7.190
Årets afskrivninger	-3.420
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-10.610
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	23.608
6. Grunde og bygninger	
Tilgang ved spaltning 19. december 2018	261.591
Tilgang i årets løb	45
Kostpris 31. december 2019	261.636
Afskrivninger ved spaltning 19. december 2018	-11.231
Årets afskrivninger	-2.508
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-13.739
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	247.897

Noter

	Koncern 31/12 2019 t.kr.
7. Produktionsanlæg og maskiner	
Tilgang ved spaltning 19. december 2018	71.950
Tilgang i årets løb	8.776
Afgang i årets løb	-848
Kostpris 31. december 2019	79.878
Afskrivninger ved spaltning 19. december 2018	-44.755
Årets afskrivninger	-6.641
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	763
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-50.633
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	29.245
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	21.001
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Tilgang ved spaltning 19. december 2018	32.496
Tilgang i årets løb	1.936
Afgang i årets løb	-943
Kostpris 31. december 2019	33.489
Afskrivninger ved spaltning 19. december 2018	-17.617
Årets afskrivninger	-3.336
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	751
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-20.202
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	13.287
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	693

Noter

	Koncern 31/12 2019 t.kr.		
9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver			
Tilgang i årets løb	97		
Kostpris 31. december 2019	97		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	97		
		Modervirk- somhed 31/12 2019 t.kr.	
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 19. december 2018	11.666		
Kostpris 31. december 2019	11.666		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.045		
Koncerntilskud	550.000		
Opskrivninger 31. december 2019	552.045		
Årets afskrivninger på goodwill	-328		
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019	-328		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	563.383		
I regnskabsposten indgår goodwill med	2.954		
Tilknyttede virksomheder:			
	Hjemsted	Ejerandel	
Stubkjær Family Invest ApS	Herning	100 %	
Ejerforhold i dattervirksomheder fremgår af Selskabsoplysninger side 6 og koncernoversigt side 7.			

Noter

	Koncern 31/12 2019 t.kr.	
11. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Tilgang ved spaltning 19. december 2018	7.543	
Kostpris 31. december 2019	7.543	
Nedskrivninger ved spaltning 19. december 2018	-1.269	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.474	
Udbytte	-993	
Nedskrivninger 31. december 2019	-788	
Afskrivninger på goodwill ved spaltning 19. december 2018	-473	
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019	-473	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	6.282	
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Timan A/S	Tim	33,6 %
To. Win A/S	Herning	15 %
Investorselskabet 2013 A/S	Holstebro	20 %
Vindmøllelaug	Brande	20 %
12. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Tilgang ved spaltning 19. december 2018		1.559
Afgang i årets løb		-252
Kostpris 31. december 2019		1.307
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019		1.307

Noter

	Koncern 31/12 2019 t.kr.
13. Andre værdipapirer og kapitalandele	
Tilgang ved spaltning 19. december 2018	95
Kostpris 31. december 2019	95
Opskrivninger ved spaltning 19. december 2018	32
Årets opskrivninger	-8
Opskrivninger 31. december 2019	24
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	119
14. Andre tilgodehavender	
Tilgang ved spaltning 19. december 2018	7.258
Tilgang i årets løb	1
Afgang i årets løb	-696
Kostpris 31. december 2019	6.563
Nedskrivninger ved spaltning 19. december 2018	-1.127
Årets nedskrivninger	-4.744
Nedskrivninger 31. december 2019	-5.871
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	692
Der specificeres således:	
Andre tilgodehavender	692
	692
15. Igangværende arbejder for fremmed regning	
Salgsværdi af periodens produktion	5.647
Modtagne acontobetalinge	-6.029
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-382
Der indregnes således:	
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	456
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-838
	-382

Noter

	Koncern 31/12 2019 t.kr.
16. Periodeafgrænsningsposter	
Forudbetalte omkostninger	480
	480
17. Virksomhedskapital	
Virksomhedskapital 19. december 2018	50
Kontant kapitaludvidelse	2.357
	2.407
<p>Selskabskapitalen udgør 2.407.000 kr. fordelt på 2.382.930 tkr. A-ansparter og 24.070 t.kr. B-ansparter.</p>	
18. Hensættelser til udskudt skat	
Tilgang ved spaltning 19. december 2018	2.767
Udskudt skat af årets resultat	-176
	2.591
<p>Udskudt skat påhviler følgende poster:</p>	
Materielle anlægsaktiver	2.564
Finansielle anlægsaktiver	-520
Omsætningsaktiver	631
Fremført underskud fra tidligere år	-84
	2.591
19. Andre hensatte forpligtelser	
Tilgang ved spaltning 19. december 2018	1.006
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-146
	860

Noter

	Koncern 31/12 2019 t.kr.
20. Gæld til realkreditinstitutter	
Gæld til realkreditinstitutter i alt	67.387
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.353
	<u>64.034</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>56.084</u>
21. Leasingforpligtelser	
Leasingforpligtelser i alt	23.171
Heraf forfalder inden for 1 år	-5.609
	<u>17.562</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>5.593</u>
22. Periodeafgrænsningsposter	
Forudbetalte indtægter	347
	<u>347</u>
23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
Moderselskabet	
Ingen.	
Koncernen	
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 67.387 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 75.677 t.kr.	
Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 10.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 31.740 t.kr.	

Noter

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 33.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	27.162
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.024
Driftsinventar og driftsmateriel	12.919

24. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet

Ingen.

Koncernen:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 167 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 39 måneder og en samlet restleasingydelse på 547 t.kr.

Huslejeforpligtelse

Leje af erhvervslokaler kan opsiges med 12 måneders varsel. Den årlige husleje udgør 6,2 mio. kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: xx t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

25. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Peter Stubkjær Sørensen

Hovedaktionær

Sandfeldvej 72

7330 Brande

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår, hvorfor der ikke oplyses yderligere jf. ÅRL §98C stk. 7.

26. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	15.955
Nedskrivninger	5.046
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-437
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.474
Andre finansielle indtægter	-3.138
Øvrige finansielle omkostninger	3.695
Skat af årets resultat	101
	<u>19.748</u>

27. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.260
Ændring i tilgodehavender	-1.514
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	13
Andre ændringer i driftskapital	-5.825
	<u>-9.586</u>