

TopCo E ApS

Store Kongensgade 118, 1. th.
1264 København K
CVR-nr. 40546006

Årsrapport 27.05.2019 - 31.12.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.08.2020

Dirigent

Navn: Martin Jørgensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TopCo E ApS

Store Kongensgade 118, 1. th.

1264 København K

CVR-nr.: 40546006

Hjemsted: København

Regnskabsår: 27.05.2019 - 31.12.2019

Direktion

Erik Balleby Jensen

Martin Jørgensen

Jens Thøger Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 27.05.2019 - 31.12.2019 for TopCo E ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 27.05.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 17.08.2020

Direktion

Erik Balleby Jensen

Martin Jørgensen

Jens Thøger Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TopCo E ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TopCo E ApS for regnskabsåret 27.05.2019 - 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 27.05.2019 - 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.

København, den 17.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Lars Dam Østergaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34501

Ledelsesberetning

	2019
	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	15.345
Driftsresultat	3.656
Resultat af finansielle poster	(344)
Årets resultat	1.885
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.220
Samlede aktiver	147.299
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.984
Egenkapital	45.326
Egenkapital ekskl. minoriteter	29.788
Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.656
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(101.708)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	96.562

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	4,1
Soliditetsgrad (%)	20,2

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	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

Selskabets formål er - direkte eller via besiddelse af kapitalandele i andre selskaber - at drive virksomhed med handel og service, særligt indenfor senge og sengeudstyr, samt anden virksomhed, der efter direktions skøn er forbundet dermed.

Koncernens formål er produktion og salg af senge og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 15.345 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.885 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Kapitalberedskab

Selskabets likvide beredskab anses for at være tilstrækkeligt, og selskabets likvide beholdning og adgang til likvider forventes at overstige det behov, der måtte opstå.

Corporate Governance

Selskabet er en del af en koncern, som har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Selskaber, der er ejet af kapitalfonde og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for store klasse C-selskaber skal indarbejde DVCA's (Dansk Venture Capital Association) guide for god corporate governance.

Selskabet præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C og er dermed ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer.

Capidea er repræsenteret i direktionen af Partner Martin Jørgensen og Partner og CEO Erik Balleby Jensen.

Forventet udvikling

Udbruddet og spredningen af Covid-19 primo 2020 har kun haft begrænset effekt på efterspørgslen af koncernens produkter. På baggrund af det nuværende erfaringsniveau forventer selskabets ledelse således kun en mindre påvirkning af indtjeningen i regnskabsåret 2020.

Med udgangspunkt i markedssituationen og de lagte planer forventer ledelsen i det kommende år at realisere et resultat på et tilsvarende niveau som det realiserede i 2019.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor industriproduktionen foregår, og produkterne sælges. Desuden er det væsentligt for koncernen hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling iden for koncerns aktivitetsområder.

Finansielle risici

Koncernen har som følge af sin drift, investeringer og finansiering været eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveauet. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagene finansielle risici.

Ledelsesberetning

Valutarisici

En del af koncernens omsætning genereres i udenlandsk valuta.

Koncernens valutarisici afdækkes primært gennem fordeling af indtægter og omkostninger i samme valuta. I overensstemmelse med den af bestyrelsen godkendte politik afdækkes risici på indregnede finansielle aktiver og forpligtelser i en enkelt valuta ved indgåelse af finansielle aftaler. Afdækningen sker med valuta-terminkontrakter.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig dels til finansielle aktiver, dels til afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi. Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktier på balancedagen svarer til de de i balancen indregnede værdier.

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for at reducere kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Genanvendelse af emballage og restmaterialer fra produktionen prioriteres, og hvor det er muligt forsøges det at inddrage genbrugsmaterialer ved udvikling af nye produkter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager kontinuerligt optimering og udvikling af selskabets produkter samt produktionsfaciliteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

For omtale af effekten af Covid-19 henvises der til afsnittet "Forventet udvikling".

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Bruttofortjeneste		15.345.405
Personaleomkostninger	2	(8.447.933)
Af- og nedskrivninger	3	(3.241.258)
Driftsresultat		3.656.214
Andre finansielle indtægter		454.452
Andre finansielle omkostninger		(798.159)
Resultat før skat		3.312.507
Skat af årets resultat	4	(1.427.765)
Årets resultat	5	1.884.742

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Erhvervede licenser		1.594.697
Erhvervede varemærker		61.239
Goodwill		57.504.615
Immaterielle anlægsaktiver	6	59.160.551
Produktionsanlæg og maskiner		6.675.799
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.517.842
Materielle anlægsaktiver	7	10.193.641
Deposita		27.000
Andre tilgodehavender		660.683
Finansielle anlægsaktiver	8	687.683
Anlægsaktiver		70.041.875
Råvarer og hjælpematerialer		15.044.440
Fremstillede varer og handelsvarer		18.847.970
Forudbetalinger for varer		775.337
Varebeholdninger		34.667.747
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.116.339
Andre tilgodehavender		615.244
Tilgodehavende selskabsskat		9.065
Periodeafgrænsningsposter	9	338.462
Tilgodehavender		29.079.110
Likvide beholdninger		13.510.176
Omsætningsaktiver		77.257.033
Aktiver		147.298.908

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.857.142
Overført overskud eller underskud		26.931.167
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		29.788.309
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		15.537.602
Egenkapital		45.325.911
Udskudt skat	10	226.677
Andre hensatte forpligtelser	11	845.000
Hensatte forpligtelser		1.071.677
Bankgæld		29.065.000
Finansielle leasingforpligtelser		1.215.502
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.128.767
Anden gæld		567.858
Langfristede gældsforpligtelser	12	35.977.127
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	6.191.531
Bankgæld		12
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.384.641
Skyldig selskabsskat		784.745
Anden gæld		32.563.264
Kortfristede gældsforpligtelser		64.924.193
Gældsforpligtelser		100.901.320
Passiver		147.298.908
Begivenheder efter balancedagen	1	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15	
Transaktioner med nærtstående parter	16	
Koncernforhold	17	
Dattervirksomheder	18	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	100.000	0	0	100.000
Kapitalforhøjelse	2.757.142	25.714.286	14.875.000	43.346.428
Øvrige egenkapitalposter	0	(3.418)	(1.841)	(5.259)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.220.299</u>	<u>664.443</u>	<u>1.884.742</u>
Egenkapital ultimo	<u>2.857.142</u>	<u>26.931.167</u>	<u>15.537.602</u>	<u>45.325.911</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Driftsresultat		3.656.214
Af- og nedskrivninger		3.241.258
Andre hensatte forpligtelser		845.000
Ændringer i arbejdskapital	13	11.687.917
Øvrige reguleringer		(5.259)
Pengestrømme vedrørende primær drift		19.425.130
Modtagne finansielle indtægter		454.452
Betalte finansielle omkostninger		(798.159)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(425.408)
Pengestrømme vedrørende drift		18.656.015
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.719.966)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.103.923)
Salg af materielle anlægsaktiver		210.444
Køb af finansielle anlægsaktiver		(27.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		246.776
Køb af virksomheder		(95.314.447)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(101.708.116)
Optagelse af lån		34.965.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		650.837
Kontant kapitalforhøjelse		43.346.428
Indskud ved stiftelse		100.000
Andre forpligtelser i forbindelse med virksomhedsovertagelse		17.500.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		96.562.265
Ændring i likvider		13.510.164
Likvider ultimo		13.510.164
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		13.510.176
Kortfristet gæld til banker		(12)
Likvider ultimo		13.510.164

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af Covid-19 primo 2020 har kun haft begrænset effekt på efterspørgslen af koncernens produkter. På baggrund af det nuværende erfaringsniveau forventer selskabets ledelse således kun en mindre påvirkning af indtjeningen i regnskabsåret 2020.

	2019
	kr.
	<hr/>
2. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	10.013.273
Pensioner	857.974
Andre omkostninger til social sikring	244.017
Andre personaleomkostninger	293.784
Personaleomkostninger overført til aktiver	(2.961.115)
	<hr/> 8.447.933 <hr/>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<hr/> 49 <hr/>
	2019
	kr.
	<hr/>
3. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.661.074
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.574.156
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.028
	<hr/> 3.241.258 <hr/>
	2019
	kr.
	<hr/>
4. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	439.605
Ændring af udskudt skat	988.160
	<hr/> 1.427.765 <hr/>
	2019
	kr.
	<hr/>
5. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	1.220.299
Minoritetsinteressers andel af resultatet	664.443
	<hr/> 1.884.742 <hr/>

Koncernens noter

	Erhvervede licenser kr.	Erhvervede varemærker kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Tilgange	1.781.294	61.239	58.979.092
Kostpris ultimo	1.781.294	61.239	58.979.092
Årets afskrivninger	(186.597)	0	(1.474.477)
Af- og nedskrivninger ultimo	(186.597)	0	(1.474.477)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.594.697	61.239	57.504.615
7. Materielle anlægsaktiver			
		Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
Tilgange		7.690.326	4.293.943
Afgange		0	(249.900)
Kostpris ultimo		7.690.326	4.044.043
Årets afskrivninger		(1.014.527)	(559.629)
Tilbageførsel ved afgange		0	33.428
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.014.527)	(526.201)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		6.675.799	3.517.842
Ikke-ejede aktiver			
		Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Tilgange		27.000	907.459
Afgange		0	(246.776)
Kostpris ultimo		27.000	660.683
Regnskabsmæssig værdi ultimo		27.000	660.683

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger m.m og udgør pr balancedagen 338.462 kr.

Koncernens noter

	2019
	kr.
10. Udskudt skat	
Immaterielle anlægsaktiver	39.969
Materielle anlægsaktiver	(61.386)
Finansielle anlægsaktiver	510.955
Hensatte forpligtelser	(185.900)
Gældsforpligtelser	24.416
Fremførbare skattemæssige underskud	(101.377)
	226.677
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	988.160
Øvrige bevægelser	(761.483)
Ultimo	226.677

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	5.900.000	29.065.000	5.500.000
Finansielle leasingforpligtelser	291.531	1.215.502	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	5.128.767	0
Anden gæld	0	567.858	0
	6.191.531	35.977.127	5.500.000

	2019
	kr.
13. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	(3.837.037)
Ændring i tilgodehavender	11.426.353
Ændring i leverandørgæld mv.	4.098.601
	11.687.917

Koncernens noter

2019
kr.

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt

63.484.306

Hovedparten vedrører leje af koncernens domicil, produktions- og lagerfaciliteter. Aftalerne løber til 2031 med en årlig omkostning i niveauet 5-6 mio. kr.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant nom. 16.000 t.kr. i driftsmidler, immaterielle anlægsaktiver, simple fordringer og varelagre.

Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 72.575 t.kr.

Koncernen har stillet bankgarantier i form af betalingsgarantier på 2.083 t.kr.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår, jf. årsregnskabslovens § 98c. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

TopCo E ApS, København K

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

NewCo E ApS, København K

18. Dattervirksomheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
NewCo E ApS	København K	65,0
European House of Beds Holding ApS	Horsens	65,0
European House of Beds - Danmark A/S	Horsens	65,0
European House of Beds - Sweden AB	Malmø	65,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Bruttotab		(15.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.233.966
Andre finansielle omkostninger		(2.522)
Resultat før skat		1.216.444
Skat af årets resultat	2	3.855
Årets resultat	3	1.220.299

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.855.548
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>28.855.548</u>
Anlægsaktiver		<u>28.855.548</u>
Udskudt skat	5	3.855
Tilgodehavender		<u>3.855</u>
Likvide beholdninger		<u>943.906</u>
Omsætningsaktiver		<u>947.761</u>
Aktiver		<u>29.803.309</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	2.857.142
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.230.548
Overført overskud eller underskud		25.700.619
Egenkapital		29.788.309
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000
Kortfristede gældsforpligtelser		15.000
Gældsforpligtelser		15.000
Passiver		29.803.309
Personaleomkostninger	1	
Eventualforpligtelser	7	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8	
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9	
Transaktioner med nærtstående parter	10	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	100.000	0	0	100.000
Kapitalforhøjelse	2.757.142	0	25.714.286	28.471.428
Øvrige egenkapitalposter	0	(3.418)	0	(3.418)
Årets resultat	0	1.233.966	(13.667)	1.220.299
Egenkapital ultimo	2.857.142	1.230.548	25.700.619	29.788.309

Modervirksomhedens noter

	2019
1. Personaleomkostninger	
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0
	2019
	kr.
2. Skat af årets resultat	
Ændring af udskudt skat	(3.855)
	(3.855)
	2019
	kr.
3. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	1.220.299
	1.220.299
	Kapital-
	andele i
	tilknyttede
	virksomheder
	kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	27.625.000
Kostpris ultimo	27.625.000
Andel af årets resultat	1.233.966
Andre reguleringer	(3.418)
Opskrivninger ultimo	1.230.548
	28.855.548
Regnskabsmæssig værdi ultimo	
Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.	
	2019
	kr.
5. Udskudt skat	
Fremførbare skattemæssige underskud	3.855
	3.855
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	3.855
Ultimo	3.855

Underskud til fremførsel forventes at kunne udnyttes i sambeskatningen inden for den nærmeste årrække.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
A-anparter	2.828.571	1	2.828.571
B-anparter	28.571	1	28.571
	<u>2.857.142</u>		<u>2.857.142</u>

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparter i tilknyttet virksomhed med regnskabsmæssig værdi på 28.857 t.kr. er stillet som sikkerhed for tilknyttede virksomheders mellemværende med Jyske Bank. Bankgælden i tilknyttet virksomhed udgør 35.000 t.kr. pr. 31.12.2019

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Capidea Kapital III K/S ejer 98% af aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

10. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår, jf. årsregnskabslovens § 98c. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Det er selskabets første regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

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

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

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 og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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. 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 erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

Erhvervede licenser	3-10 år
Erhvervede varemærker	3-10 år

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.