

NF Holding 2019 ApS

Kvindevadet 42, 5450 Otterup

CVR-nr. 40 82 30 42

Årsrapport 2019

(fra selskabets stiftelse 1. januar - 31. december 2019)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. august 2020

Dirigent:

.....
Erling Daugaard Larsen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for NF Holding 2019 ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 31. august 2020
Direktion:

.....
Erling Daugaard Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NF Holding 2019 ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NF Holding 2019 ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Koncernens datterselskab, Theodore Champion, har skiftet revisor i 2020 inden færdiggørelsen af regnskabet for 2019. Datterselskabets tiltrådte revisor har derfor ikke kunne kontrollere optællingen af fysiske varebeholdninger i Theodore Champion ved regnskabsårets afslutning. Den regnskabsmæssige værdi af varelageret i Theodore Champion udgør pr. 31. december 2019 i alt 9,7 mio. kr. Vi har ikke på anden vis været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis om tilstedeværelse af varebeholdninger i Theodore Champion ved regnskabsårets afslutning pr. 31. december 2019. I det varebeholdningerne ved årets afslutning indgår i opgørelsen af vareforbruget, er det ikke muligt for os at fastslå, om rettelser til årets resultat kunne have været nødvendige.

I årsregnskabet for moderselskabet er kapitalandele i dattervirksomheder regnskabsmæssigt behandles efter den indre værdis metode, hvorfor vi ligeledes ikke har været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for værdiansættelsen af kapitalandelen i datterselskabet Theodore Champion og det indregnede resultat herfra for regnskabsåret.

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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 31. august 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Smedegaard Hvid
statsaut. revisor
mne31450

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	NF Holding 2019 ApS
Adresse, postnr., by	Kvindevadet 42, 5450 Otterup
CVR-nr.	40 82 30 42
Stiftet	27. september 2019
Hjemstedskommune	Nordfyns Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december 2019
Direktion	Erling Daugaard Larsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2019
-----	------

Hovedtal

Nettoomsætning	108.859.442
Bruttoresultat	34.127.165
Resultat af primær drift	1.103.498
Årets resultat	61.873

Balancesum	122.966.498
Egenkapital	62.848.338

Pengestrømme fra driftsaktiviteten	2.863.066
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-574.181
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.510.993
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-3.441.487
Pengestrøm i alt	-1.152.602

Nøgletal

Afkastningsgrad	0,9 %
Soliditetsgrad	51,1 %
Egenkapitalforrentning	0,1 %

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	120
--	------------

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er køb og salg af frimærker og mønter, salg af tilbehør til anførte samt dermed beslægtet virksomhed

Moderselskabets formål er alene at eje aktier i dattervirksomheder samt ovenstående aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 61.873 kr., og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 62.848.338 kr.

Det er ledelsens hensigt at fusionere selskabet med datterselskaberne E. Daugaard Holding A/S og L. Daugaard Holding ApS pr. 1. januar 2021.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke væsentlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For 2020 forventes stigende aktivitet og overskud. Året vil dog fortsat være påvirket af omkostninger til langsigtede strategiske tiltag.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern	Moder- virksomhed
		2019	2019
	Nettoomsætning	108.859.442	0
	Vareforbrug	-52.734.443	0
	Andre driftsindtægter	411.083	0
	Andre eksterne omkostninger	-22.408.917	-6.250
	Bruttoresultat	34.127.165	-6.250
2	Personaleomkostninger	-28.434.447	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.178.134	0
	Resultat før finansielle poster	1.514.584	-6.250
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	66.748
3	Finansielle indtægter	114.887	0
4	Finansielle omkostninger	-1.455.614	0
	Resultat før skat	173.857	60.498
5	Skat af årets resultat	-111.984	1.375
	Årets resultat	61.873	61.873

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Balance

Note	kr.	Koncern	Modervirksomhed	
		2019	2019	Åbningsbalance pr. 1. januar 2019
		AKTIVER		
		Anlægsaktiver		
6		Immaterielle anlægsaktiver		
	Patenter	20	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	340.994	0	0
	Goodwill	1.073.080	0	0
		<u>1.414.094</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7		Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	8.911.352	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	899.803	0	0
	Indretning af lejede lokaler	860.472	0	0
		<u>10.671.627</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8		Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	62.853.213	63.538.759
		<u>0</u>	<u>62.853.213</u>	<u>63.538.759</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>12.085.721</u>	<u>62.853.213</u>	<u>63.538.759</u>
	Omsætningsaktiver			
	Varebeholdninger			
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	89.414.112	0	0
		<u>89.414.112</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.213.269	0	0
	Udskudte skatteaktiver	2.921.890	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	274.000	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	1.375	0
	Andre tilgodehavender	2.603.253	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	98.607	0	0
		<u>18.111.019</u>	<u>1.375</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.355.646</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>110.880.777</u>	<u>1.375</u>	<u>0</u>
	AKTIVER I ALT	<u>122.966.498</u>	<u>62.854.588</u>	<u>63.538.759</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Balance

Note	kr.	Koncern	Modervirksomhed	
		2019	2019	Åbningsbalance pr. 1. januar 2019
		PASSIVER		
		Egenkapital		
9	Aktiekapital	50.461	50.461	50.461
	Overført resultat	62.797.877	62.797.877	63.488.298
	Egenkapital i alt	62.848.338	62.848.338	63.538.759
	Hensatte forpligtelser			
	Andre hensatte forpligtelser	1.508.020	0	0
11	Hensatte forpligtelser i alt	1.508.020	0	0
	Gældsforpligtelser			
10	Langfristede gældsforpligtelser			
	Leasingforpligtelser	371.401	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	5.310.444	0	0
		5.681.845	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser			
	Gæld til banker	31.228.591	0	0
	Leasingforpligtelser	301.678	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.751.952	6.250	0
	Skyldig selskabsskat	622.060	0	0
	Anden gæld	6.024.014	0	0
		52.928.295	6.250	0
	Gældsforpligtelser i alt	58.610.140	6.250	0
	PASSIVER I ALT	122.966.498	62.854.588	63.538.759

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern		
		Aktiekapital	Overført resultat	I alt
		50.461	63.488.298	63.538.759
		0	61.873	61.873
		0	-225.688	-225.688
		0	-2.031.186	-2.031.186
		50.461	62.797.877	62.848.338

Note	kr.	Modervirksomhed		
		Aktiekapital	Overført resultat	I alt
		50.461	63.488.298	63.538.759
14		0	61.873	61.873
		0	-752.294	-752.294
		50.461	62.797.877	62.848.338

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	Moder- virksomhed
		2019	2019
	Årets resultat	61.873	61.873
15	Reguleringer	1.179.689	-68.123
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	1.241.562	-6.250
16	Ændring i driftskapital	1.621.504	6.250
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.863.066	0
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-343.564	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.510.993	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.280.376	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-574.181	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-510.527	0
	Afdrag på gæld til kapitalejere	-2.930.960	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.441.487	0
	Årets pengestrøm	-1.152.602	0
	Likvider 1. januar	0	0
	Valutakursregulering	-26.720.343	0
17	Likvider 31. december	-27.872.945	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NF Holding 2019 ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 % Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 % indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Foreslået udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

kr.	Koncern	Moder- virksomhed
	2019	2019
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	24.674.716	0
Pensioner	2.054.109	0
Andre omkostninger til social sikring	1.321.251	0
Andre personaleomkostninger	384.371	0
	28.434.447	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	120	0

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

kr.	Koncern	Moder- virksomhed
	2019	2019
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	114.887	0
	<u>114.887</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.266.532	0
Valutakurstab	189.082	0
	<u>1.455.614</u>	<u>0</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	725.207	-1.375
Udskudt skat	-613.223	0
	<u>111.984</u>	<u>-1.375</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Patenter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2019	10.663.977	0	5.552.968	16.216.945
Valutakursreguleringer	-65	0	-3.660	-3.725
Tilgange	0	343.564	0	343.564
Kostpris 31. december 2019	<u>10.663.912</u>	<u>343.564</u>	<u>5.549.308</u>	<u>16.556.784</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	10.663.342	0	4.207.936	14.871.278
Valutakursreguleringer	-85	0	-3.713	-3.798
Afskrivninger	635	2.570	272.005	275.210
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>10.663.892</u>	<u>2.570</u>	<u>4.476.228</u>	<u>15.142.690</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>20</u>	<u>340.994</u>	<u>1.073.080</u>	<u>1.414.094</u>
Afskrives over	3 år	5-7 år	5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2019	12.412.175	16.191.411	3.320.083	31.923.669
Valutakursreguleringer	3.569	0	-4.877	-1.308
Tilgange	0	989.392	521.601	1.510.993
Afgange	-1.075.311	-2.651.129	-412.866	-4.139.306
Kostpris 31. december 2019	11.340.433	14.529.674	3.423.941	29.294.048
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	1.960.335	15.690.388	2.323.213	19.973.936
Afskrivninger	285.977	626.602	594.836	1.507.415
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	182.769	-2.687.119	-354.580	-2.858.930
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	2.429.081	13.629.871	2.563.469	18.622.421
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	8.911.352	899.803	860.472	10.671.627
Afskrives over	30-40 år	3-5 år	5 år	

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2019	63.538.759
Kostpris 31. december 2019	63.538.759
Årets resultat	66.748
Årets værdireguleringer	-752.294
Værdireguleringer 31. december 2019	-685.546
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	62.853.213

Modervirksomhed

Navn	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder			
E. Daugaard Holding A/S	100,00 %	70.811.200	2.041.054
L. Daugaard Holding ApS	100,00 %	-7.957.987	-1.974.306

9 Aktiekapital

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 50.461 kr. siden stiftelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	371.401	0	371.401	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	5.310.444	0	5.310.444	0
	5.681.845	0	5.681.845	0

11 Hensatte forpligtelser

Koncern

Andre hensatte forpligtelser vedrører pensionsforpligtelser i dattervirksomheder

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har igennem pengeinstitutter afgivet garantier overfor tredjemand på i alt 3.102 t.kr. pr. 31. december 2019

Koncernen har pr. 31. december 2019 indgået leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på 1.425 t.kr.

Koncernens danske selskaber er sambeskattede med administrationsselskabet. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk med administrationsselskabet for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter, og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelser over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter m.v. i sambeskatningskredsen.

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Noter

		Moder- virksomhed	
kr.		2019	
14 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		61.873	
		<u>61.873</u>	
		Koncern	Moder- virksomhed
kr.		2019	2019
15 Reguleringer			
Af- og nedskrivninger	1.782.625		0
Nedskrivning af omsætningsaktiver	1.846.904		0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0		-66.748
Finansielle indtægter	114.687		0
Finansielle omkostninger	-2.564.527		0
Skat af årets resultat	0		-1.375
	<u>1.179.689</u>		<u>-68.123</u>
16 Ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger	-353.289		0
Ændring i tilgodehavender	3.231.029		0
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.339.511		6.250
Andre ændringer i driftskapital	83.275		0
	<u>1.621.504</u>		<u>6.250</u>
17 Likvider, ultimo			
Likvide beholdninger ifølge balancen	3.355.646		0
Kortfristet gæld til banker	-31.228.591		0
	<u>-27.872.945</u>		<u>0</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Erling Daugaard Larsen

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-631650093983

IP: 62.242.xxx.xxx

2020-09-02 14:04:29Z

NEM ID 

Erling Daugaard Larsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-631650093983

IP: 62.242.xxx.xxx

2020-09-02 14:04:29Z

NEM ID 

Søren Smedegaard Hvid

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:30700228-RID:1256831000710

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-09-02 14:10:12Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: DECQE-DM8MK-12PBV-IJAMY-1AQCA-Y61QJ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>