



Hans Aa Group Holding II ApS

Malervej 10
6710 Esbjerg V
CVR-nr. 41392789

Årsrapport 29.05.2020 - 31.12.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.06.2021

Jonas Madsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hans Aa Group Holding II ApS

Malervej 10

6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 41392789

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 29.05.2020 - 31.12.2020

Direktion

Henrik Lodberg Jensen, direktør

Jonas Madsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 29.05.2020 - 31.12.2020 for Hans Aa Group Holding II 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 29.05.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 10.06.2021

Direktion

Henrik Lodberg Jensen
direktør

Jonas Madsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hans Aa Group Holding II ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hans Aa Group Holding II ApS for regnskabsåret 29.05.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 29.05.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 10.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Harbo Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19699

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020
	t.kr.
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	34.465
Driftsresultat	10.247
Resultat af finansielle poster	(1.804)
Årets resultat	6.231
Balancesum	113.144
Investeringer i materielle aktiver	37.496
Egenkapital	5.563
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	71.286
Nettorentebærende gæld	49.475
Nøgletal	
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	32,70
Finansiell gearing	8,89
Egenkapitalforrentning (%)	224,02
Soliditetsgrad (%)	4,92

Hovedtal for 2020 omfatter 7 måneders drift.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal". Ved beregning af afkast af investeret kapital inkl. goodwill anvendes EBITA i stedet for årets resultat.

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$

Finansiell gearing:

$$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Gns. egenkapital}}$$

Egenkapitalforrentning (%):

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

Soliditetsgrad (%):

$$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i fremstilling af presenninger til industrien mv. Moderselskabets aktivitet består i at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet er stiftet den 29. maj 2020. Koncernen er nyetableret den 29. maj 2020 i forbindelse med, at moderselskabet købte 100% kapitalandele i Hans Aa Group Holding ApS.

Koncernen har i regnskabsperioden på 7 måneder nået et meget tilfredsstillende resultat. Årets resultat udgør et overskud på 6.231 t.kr. efter skat.

Egenkapitalen udgør 5.563 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 5%, hvilket er som forventet.

Det er ledelsens opfattelse, at resultatopgørelsen, balancen og pengestrømsopgørelsen med tilhørende noter indeholder alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af virksomhedens resultat i det forløbne år og den finansielle stilling ved årets slutning.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er over det forventede.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat efter skat for 2021 i udgangspunktet på niveau med 2020.

Særlige risici

De væsentligste risici knytter sig til den generelle udvikling indenfor de enkelte markedssegmenter samt til valutakursudviklingen på især amerikansk, polsk og kinesisk valuta.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljømæssigt bevidst og arbejder kontinuerligt på at reducere den miljømæssige påvirkning af selskabets aktiviteter.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		34.464.960
Personaleomkostninger	1	(20.698.530)
Af- og nedskrivninger	2	(3.519.719)
Driftsresultat		10.246.711
Andre finansielle indtægter		100.446
Andre finansielle omkostninger		(1.904.760)
Resultat før skat		8.442.397
Skat af årets resultat	3	(2.211.554)
Årets resultat	4	6.230.843

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		195.470
Goodwill		16.445.791
Immaterielle aktiver	5	16.641.261
Grunde og bygninger		29.732.890
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.987.691
Materielle aktiver under udførelse		0
Materielle aktiver	6	35.720.581
Andre tilgodehavender		37.972
Finansielle aktiver	7	37.972
Anlægsaktiver		52.399.814
Råvarer og hjælpematerialer		16.744.482
Fremstillede varer og handelsvarer		2.511.396
Varebeholdninger		19.255.878
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.078.786
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.613.333
Andre tilgodehavender		1.562.834
Tilgodehavende skat		469.294
Periodeafgrænsningsposter	8	874.061
Tilgodehavender		32.598.308
Likvide beholdninger		8.890.154
Omsætningsaktiver		60.744.340
Aktiver		113.144.154

Passiver

	Note	2020 kr.
Virksomhedskapital		40.000
Overført overskud eller underskud		3.523.199
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000
Egenkapital		5.563.199
Udskudt skat	9	1.101.000
Andre hensatte forpligtelser	10	21.220.715
Hensatte forpligtelser		22.321.715
Gæld til realkreditinstitutter		17.971.538
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		13.300.000
Anden gæld		6.050.000
Langfristede gældsforpligtelser	11	37.321.538
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	1.500.757
Bankgæld		16.771.546
Modtagne forudbetalinger fra kunder		35.270
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.604.162
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.934.248
Anden gæld		17.091.719
Kortfristede gældsforpligtelser		47.937.702
Gældsforpligtelser		85.259.240
Passiver		113.144.154
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13	
Eventualforpligtelser	14	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15	
Transaktioner med nærtstående parter	16	
Dattervirksomheder	17	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	40.000	40.000	0	80.000
Valutakursreguleringer	0	(747.644)	0	(747.644)
Årets resultat	0	4.230.843	2.000.000	6.230.843
Egenkapital ultimo	40.000	3.523.199	2.000.000	5.563.199

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.
Driftsresultat		10.246.711
Af- og nedskrivninger		3.519.719
Ændringer i arbejdskapital	12	6.085.000
Pengestrømme vedrørende primær drift		19.851.430
Modtagne finansielle indtægter		100.446
Betalte finansielle omkostninger		(1.904.760)
Refunderet/(betalt) skat		(2.552.848)
Pengestrømme vedrørende drift		15.494.268
Køb mv. af immaterielle aktiver		(18.808.801)
Køb mv. af materielle aktiver		(37.495.918)
Salg af materielle aktiver		19.295
Køb af finansielle aktiver		(40.811)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(28.372.435)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(84.698.670)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(69.204.402)
Optagelse af lån		40.022.295
Kontant kapitalforhøjelse		80.000
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		21.220.715
Pengestrømme vedrørende finansiering		61.323.010
Ændring i likvider		(7.881.392)
Likvider ultimo		(7.881.392)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		8.890.154
Kortfristet gæld til banker		(16.771.546)
Likvider ultimo		(7.881.392)

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2020
	kr.
Gager og lønninger	18.592.236
Pensioner	422.568
Andre omkostninger til social sikring	1.683.726
	20.698.530
<hr/>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	215

	Ledelses-
	vederlag
	2020
	kr.
Direktion	1.039.206
Bestyrelse	109.375
	1.148.581

2 Af- og nedskrivninger

	2020
	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.167.578
Afskrivninger på materielle aktiver	1.352.141
	3.519.719

3 Skat af årets resultat

	2020
	kr.
Aktuel skat	2.083.554
Ændring af udskudt skat	128.000
	2.211.554

4 Forslag til resultatdisponering

	2020
	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000
Overført resultat	4.230.843
	6.230.843

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Valutakursreguleringer	(2.375)	0
Tilgange	228.470	18.580.323
Kostpris ultimo	226.095	18.580.323
Valutakursreguleringer	2.421	0
Årets afskrivninger	(33.046)	(2.134.532)
Af- og nedskrivninger ultimo	(30.625)	(2.134.532)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	195.470	16.445.791

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Valutakursreguleringer	(476.766)	(205.602)	(1.388)
Tilgange	30.536.035	6.939.938	19.945
Afgange	0	(385.347)	(18.557)
Kostpris ultimo	30.059.269	6.348.989	0
Valutakursreguleringer	163.207	116.648	0
Årets afskrivninger	(489.586)	(862.555)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	384.609	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(326.379)	(361.298)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.732.890	5.987.691	0

7 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Valutakursreguleringer	(2.839)
Tilgange	40.811
Kostpris ultimo	37.972
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.972

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende 2021.

9 Udskudt skat

	2020 kr.
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	128.000
Tilgange	973.000
Ultimo	1.101.000

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

10 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører earn out aftale. Af det hensatte beløb skal 4.666 t.kr. indsættes på deponeringskonto i 2021.

Earn out aftalen har en løbetid på 6 år og baseres på fremtidig indtjening. Opgørelse af den hensatte forpligtelse er derfor forbundet med en vis usikkerhed.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.500.757	17.971.538	11.913.205
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	13.300.000	13.300.000
Anden gæld	0	6.050.000	1.250.000
	1.500.757	37.321.538	26.463.205

12 Ændring i arbejdskapital

	2020
	kr.
Ændring i varebeholdninger	397.000
Ændring i tilgodehavender	(7.974.000)
Ændring i leverandørgæld mv.	13.662.000
	6.085.000

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020
	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	388.960

14 Eventualforpligtelser

Der er indført nye skatteregler i Kina, hvorefter der kan ske beskatning af avancer i Kina ved indirekte salg (change of control i ejerkredsen). Det er usikkert, hvorvidt stiftelsen af Hans Aa Group Holding II ApS og overdragelse af kapitalandele i Hans Aa Group Holding ApS til dette selskab i maj 2020 vil udløse skat i Kina, som følge af de nye regler. Størrelsen af et eventuelt beskatningsgrundlag er ligeledes usikker.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 2.000 t.kr. i ejendom og skadesløsbrev nom. 8.000 t.kr. i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg (virksomhedspant). Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.733 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af virksomhedspantet udgør 21.964 t.kr.

Koncernens bank har stillet garanti på 516 t.kr. overfor realkreditinstitut.

16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
Hans Aa A/S	Esbjerg	A/S	100
Hans Aa Polska Spólka z o.o.	Polen	sp. z	100
Hans Aa Wind A/S	Esbjerg	A/S	100
HHA Trading Holding ApS	Esbjerg	ApS	100
Ningbo Hans Aa Tarpaulin Manufacturing	Kina	Ltd.	100
Ningbo Hans Aa Trading Co.	Kina	Ltd.	100
Ejendomsselskabet Malervej 10 ApS	Esbjerg	ApS	100
Hans Aa Group Holding ApS	Esbjerg	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(35.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.584.105
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(3.000)
Andre finansielle omkostninger		(399.290)
Resultat før skat		6.146.815
Skat af årets resultat	1	84.028
Årets resultat	2	6.230.843

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		56.057.176
Finansielle aktiver	3	56.057.176
Anlægsaktiver		56.057.176
Tilgodehavende skat		286.028
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		298.000
Tilgodehavender		584.028
Omsætningsaktiver		584.028
Aktiver		56.641.204

Passiver

	Note	2020 kr.
Virksomhedskapital		40.000
Overført overskud eller underskud		3.523.199
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000
Egenkapital		5.563.199
Andre hensatte forpligtelser	4	21.220.715
Hensatte forpligtelser		21.220.715
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		13.300.000
Anden gæld		6.050.000
Langfristede gældsforpligtelser	5	19.350.000
Bankgæld		7.275.488
Gæld til tilknyttede virksomheder		503.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.412.534
Anden gæld		1.316.268
Kortfristede gældsforpligtelser		10.507.290
Gældsforpligtelser		29.857.290
Passiver		56.641.204
Eventualforpligtelser	6	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7	
Transaktioner med nærtstående parter	8	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	40.000	40.000	0	80.000
Valutakursreguleringer	0	(747.644)	0	(747.644)
Årets resultat	0	4.230.843	2.000.000	6.230.843
Egenkapital ultimo	40.000	3.523.199	2.000.000	5.563.199

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2020
	kr.
Aktuel skat	6.676
Refusion i sambeskatning	(90.704)
	(84.028)

2 Forslag til resultatdisponering

	2020
	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000
Overført resultat	4.230.843
	6.230.843

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Tilgange	50.220.715
Kostpris ultimo	50.220.715
Valutakursreguleringer	(747.644)
Afskrivninger på goodwill	(1.771.085)
Andel af årets resultat	8.355.190
Opskrivninger ultimo	5.836.461
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.057.176
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	16.445.791

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører earn out aftale. Af det hensatte beløb skal 4.666 t.kr. indsættes på deponeringskonto i 2021.

Earn out aftalen har en løbetid på 6 år og baseres på fremtidig indtjening. Opgørelse af den hensatte forpligtelse er derfor forbundet med en vis usikkerhed.

5 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	13.300.000	13.300.000
Anden gæld	6.050.000	1.250.000
	19.350.000	14.550.000

6 Eventualforpligtelser

	2020 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	11.891.029
Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder	11.891.029

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning fra 27. maj 2020. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er pantsat kapitalandele i tilknyttet virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte kapitalandele udgør 56.057 t.kr.

8 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

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 selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug 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 eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

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 samt nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 5 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 6 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. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en forventet brugstid på 5 år.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af

akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af ombygning indregnes i kostprisen, hvis de vedrører ombygningsperioden.

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

Bygninger	20-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-14 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet

inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 5 år. Brugstiderne revurderes årligt.

De anvendte afskrivningsperioder udgør 6 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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte

igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede

omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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 forpligtelser vedrører earn out aftale. Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

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

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