

DHP Holding A/S
Hornsyld Industrivej 37
8783 Hornsyld

CVR-nr. 89 30 24 12

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 17/03 2020

Else Sejr Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	16
Balance pr. 31. december 2019	17
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	22
Noter til årsrapporten	23

Selskabsoplysninger

Selskabet

DHP Holding A/S
Hornsyld Industrivej 37
8783 Hornsyld

CVR-nr.: 89 30 24 12
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019
Hjemsted: Hedensted

Bestyrelse

Erik Warthoe Hansen
Carl Emil Jensen
Else Sejr Madsen
Lone Madsen
Peder Ejnar Madsen

Direktion

Else Sejr Madsen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for DHP Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornsyld, den 17. marts 2020

Direktion

Else Sejr Madsen
direktør

Bestyrelse

Erik Warthoe Hansen

Carl Emil Jensen

Else Sejr Madsen

Lone Madsen

Peder Ejnar Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DHP Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DHP Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 17. marts 2020

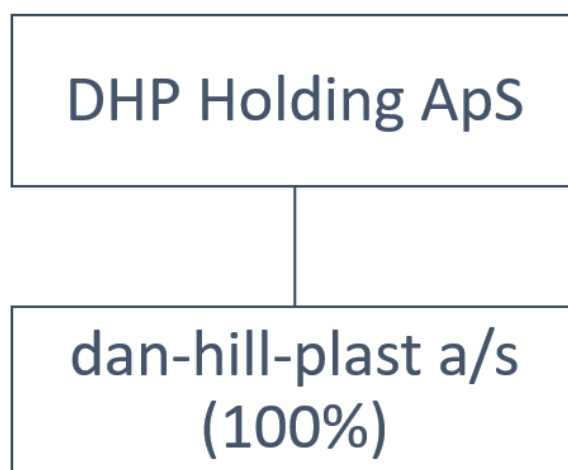
Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28681

Dorrit Kirckhoff Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35838

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	34.776	30.531
Resultat før finansielle poster	4.883	4.542
Resultat af finansielle poster	4.845	(2.734)
Årets resultat	7.587	1.398
Balance		
Balancesum	76.638	73.779
Investering i materielle anlægsaktiver	(1.986)	(6.801)
Egenkapital	50.159	42.423
Nøgletal		
Afkastningsgrad	6,5 %	12,3 %
Soliditetsgrad	65,4 %	57,5 %
Forrentning af egenkapital	16,4 %	6,6 %
Likviditetsgrad	263,1 %	199,8 %
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	55	51

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Da det er første år der aflægges koncernregnskab, er der kun udarbejdet hoved- og nøgletal for de seneste 2 år.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i at være plastproducent med egen plastfabrik, der tilbyder totalløsninger. Koncernen har stor erfaring indenfor underleverandørarbejde med design, konstruktion og produktion af alle former for rotationsstøbte plastemner.

Moderselskabets formål at drive virksomhed ved at eje aktier og anpartar i datterselskaber samt at udleje selskabets faste ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 7.587.145, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 50.158.980.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en positiv udvikling for det kommende år. Det er ledelsens forventning at koncernens samlede resultat før skat og før reguleringer på værdipapirer ligger på omkring 10 mio.kr., hvoraf ca. 1 mio.kr. kan henføres til moderselskabets aktiviteter

Stigningen i resultatet kan primært henføres til større ordre tilgang i 2020.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Ledelsen vurderer at selskabet og koncernen ikke er væsentlig påvirket af finansielle eller forretningsmæssige risici udover, hvad der er normalt for branchen.

Renterisici

Selskabet og koncernen har foretaget delvis afdækning af selskabets variabelt forrentede gæld gennem renteswap.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DHP Holding A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen fra huslejeindtægter, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget i henhold til de indgåede kontrakter.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning

Ejendommens driftsomkostninger indeholder det forbrug, ejendomsskatter, forsikringer samt vedligeholdelsesomkostninger, der relaterer sig til ejendommens drift

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Grunde og bygninger	20-25 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for DHP Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Selskabsskat og udskudt skat

DHP Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

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.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste		34.775.925	30.531.176	2.009.833	2.061.825
Personaleomkostninger	1	(26.881.929)	(23.316.068)	(289.992)	(290.000)
Resultat før af- og nedskrivninger		7.893.996	7.215.108	1.719.841	1.771.825
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		(3.010.526)	(2.672.794)	(1.014.341)	(1.010.977)
Resultat før finansielle poster		4.883.470	4.542.314	705.500	760.848
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	3.062.474	2.963.386
Finansielle indtægter	2	5.601.930	1.086.788	5.827.797	1.084.552
Finansielle omkostninger	3	(757.413)	(3.820.871)	(732.144)	(3.798.029)
Resultat før skat		9.727.987	1.808.231	8.863.627	1.010.757
Skat af årets resultat	4	(2.140.842)	(410.004)	(1.276.482)	387.470
Årets resultat		7.587.145	1.398.227	7.587.145	1.398.227
Resultatdisponering	5				

Balance pr. 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		15.607.343	16.621.684	15.607.343	16.621.684
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.330.172	13.612.074	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	28.937.515	30.233.758	15.607.343	16.621.684
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	13.387.357	20.324.883
Finansielle anlægsaktiver		0	0	13.387.357	20.324.883
Anlægsaktiver i alt		28.937.515	30.233.758	28.994.700	36.946.567
Råvarer og hjælpematerialer		4.428.605	4.545.868	0	0
Varer under fremstilling		336.028	367.215	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		4.833.299	4.573.367	0	0
Varebeholdninger		9.597.932	9.486.450	0	0

Balance pr. 31. december 2019 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.248.756	6.376.328	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	10.038.616	0
Andre tilgodehavender		6.039	97.030	0	81.330
Selskabsskat		0	874.194	0	874.194
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	800.360	582.274
Periodeafgrænsningsposter	8	138.839	416.856	0	0
Tilgodehavender		8.393.634	7.764.408	10.838.976	1.537.798
Værdipapirer	9	28.529.873	24.666.137	28.529.873	24.666.137
Værdipapirer		28.529.873	24.666.137	28.529.873	24.666.137
Likvide beholdninger		1.179.212	1.627.870	42.415	54.677
Omsætningsaktiver i alt		47.700.651	43.544.865	39.411.264	26.258.612
Aktiver i alt		76.638.166	73.778.623	68.405.964	63.205.179

Balance pr. 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		1.278.000	1.278.000	1.278.000	1.278.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	12.887.357	9.824.883
Overført resultat		48.880.980	41.144.621	35.993.623	31.319.738
Egenkapital	10	50.158.980	42.422.621	50.158.980	42.422.621
Hensættelse til udskudt skat	11	1.188.700	1.133.700	15.000	24.000
Andre hensættelser	12	451.783	400.000	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		1.640.483	1.533.700	15.000	24.000
Gæld til realkreditinstitutter		5.366.926	6.491.628	5.366.926	6.491.628
Anden gæld		1.342.991	1.534.292	1.342.991	1.534.292
Langfristede gældsforpligtelser	13	6.709.917	8.025.920	6.709.917	8.025.920

Balance pr. 31. december 2019 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.123.000	1.375.000	1.123.000	1.375.000
Banker		2.992.823	3.669.479	645.267	293.891
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.455.135	2.492.934	0	80.054
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	952
Skyldig selskabsskat		443.988	0	443.988	0
Anden gæld	14	12.113.840	14.258.969	9.309.812	10.982.741
Kortfristede gældsforpligtelser		18.128.786	21.796.382	11.522.067	12.732.638
Gældsforpligtelser i alt		24.838.703	29.822.302	18.231.984	20.758.558
Passiver i alt		76.638.166	73.778.623	68.405.964	63.205.179
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Finansielle instrumenter	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	1.278.000	41.144.621	42.422.621
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	191.300	191.300
Årets resultat	0	7.587.145	7.587.145
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(42.086)	(42.086)
Egenkapital 31. december 2019	<u>1.278.000</u>	<u>48.880.980</u>	<u>50.158.980</u>

Moderselskab

Egenkapital 1. januar 2019	1.278.000	9.824.883	31.319.738	42.422.621
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	191.300	191.300
Årets resultat	0	3.062.474	4.524.671	7.587.145
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(42.086)	(42.086)
Egenkapital 31. december 2019	<u>1.278.000</u>	<u>12.887.357</u>	<u>35.993.623</u>	<u>50.158.980</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	Koncern	
		2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat		7.587.145	1.398.227
Reguleringer	19	389.446	5.816.881
Ændring i driftskapital	20	<u>(8.662.433)</u>	<u>2.886.042</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		(685.842)	10.101.150
Renteindbetalinger og lignende		5.601.930	1.086.788
Renteudbetalinger og lignende		<u>(757.413)</u>	<u>(3.820.871)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		4.158.675	7.367.067
Betalt selskabsskat		<u>(808.880)</u>	<u>(1.094.891)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.349.795	6.272.176
Køb af materielle anlægsaktiver		(1.986.095)	(6.800.570)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>241.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(1.745.095)	(6.800.570)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(1.376.702)	(1.374.684)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		<u>0</u>	<u>(353.125)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(1.376.702)	(1.727.809)
Ændring i likvider		227.998	(2.256.203)
Likvide beholdninger		1.627.870	2.299.055
Kassekredit		<u>(3.669.479)</u>	<u>(2.084.461)</u>
Likvider 1. januar 2019		<u>(2.041.609)</u>	<u>214.594</u>
Likvider 31. december 2019		(1.813.611)	(2.041.609)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.179.212	1.627.870
Kassekredit		<u>(2.992.823)</u>	<u>(3.669.479)</u>
Likvider 31. december 2019		(1.813.611)	(2.041.609)

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	22.759.217	19.125.698	289.992	290.000
Pensioner	3.273.535	3.394.770	0	0
Andre omkostninger til social sikring	478.658	403.436	0	0
Andre personaleomkostninger	370.519	392.164	0	0
	26.881.929	23.316.068	289.992	290.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	5.183.666	3.849.702	289.992	290.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	55	51	1	1
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	226.246	725
Andre finansielle indtægter	886.068	1.086.788	885.689	1.083.827
Kursreguleringer	4.715.862	0	4.715.862	0
	5.601.930	1.086.788	5.827.797	1.084.552
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	757.413	859.269	732.144	836.427
Kursreguleringer	0	2.961.602	0	2.961.602
	757.413	3.820.871	732.144	3.798.029

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.127.928	220.697	1.327.568	(361.577)
Årets udskudte skat	55.000	207.700	(9.000)	(7.500)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	0	41.845
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	41.845	0	0
	2.182.928	470.242	1.318.568	(327.232)
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	2.140.842	410.004	1.276.482	(387.470)
Skat af egenkapitalbevægelser	42.086	60.238	42.086	60.238
	2.182.928	470.242	1.318.568	(327.232)
5 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.062.474	(8.765.042)
Overført resultat	7.587.145	1.398.227	4.524.671	10.163.269
	7.587.145	1.398.227	7.587.145	1.398.227

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Ejendomme</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2019	36.645.318	46.437.864	2.193.774
Tilgang i årets løb	0	1.986.095	0
Afgang i årets løb	0	(363.580)	0
Kostpris 31. december 2019	<u>36.645.318</u>	<u>48.060.379</u>	<u>2.193.774</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	20.023.634	32.825.790	2.193.774
Årets afskrivninger	1.014.341	1.996.185	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	(91.768)	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>21.037.975</u>	<u>34.730.207</u>	<u>2.193.774</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>15.607.343</u>	<u>13.330.172</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2019	2018
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	500.000	500.000
Kostpris 31. december 2019	500.000	500.000
Værdireguleringer 1. januar 2019	19.824.883	20.861.497
Årets resultat	3.062.474	2.963.386
Udbytte modtaget	(10.000.000)	(4.000.000)
Værdireguleringer 31. december 2019	12.887.357	19.824.883
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	13.387.357	20.324.883

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
dan-hill-plast a/s	Hedensted	100 %	13.387.357	3.062.474
			13.387.357	3.062.474

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og lignende.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
9 Værdipapirer				
Aktier	27.208.680	22.837.763	27.208.680	22.837.763
Obligationer	1.221.193	1.728.374	1.221.193	1.728.374
Gældsbrief	100.000	100.000	100.000	100.000
	28.529.873	24.666.137	28.529.873	24.666.137

10 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
118.000 A-aktier á kr. 1	118.000
1.160.000 B-aktier á kr. 1	1.160.000
	1.278.000

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	1.133.700	926.000	24.000	31.500
Hensat i året	64.000	215.200	0	0
Anvendt i året	(9.000)	(7.500)	(9.000)	(7.500)
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019	1.188.700	1.133.700	15.000	24.000
Materielle anlægsaktiver	999.817	842.276	15.000	24.000
Varebeholdninger	263.231	293.216	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	(5.500)	(5.500)	0	0
Periodeafgrænsningsposter	30.544	91.708	0	0
Garantiomkostninger	(99.392)	(88.000)	0	0
	1.188.700	1.133.700	15.000	24.000
12 Andre hensættelser				
Saldo primo 1. januar 2019	400.000	400.000	0	0
Valutakursregulering	51.783	0	0	0
Saldo ultimo 31. december 2019	451.783	400.000	0	0

Noter til årsrapporten

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2019	31. december 2019	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	7.866.628	6.489.926	1.123.000	1.911.000
Anden gæld	1.534.292	1.342.991	0	0
	9.400.920	7.832.917	1.123.000	1.911.000

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2019	31. december 2019	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	7.866.628	6.489.926	1.123.000	1.911.000
Anden gæld	1.534.292	1.342.991	0	0
	9.400.920	7.832.917	1.123.000	1.911.000

14 Anden gæld	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
Skyldig moms og afgifter	459.104	303.423	297.044	253.423
Skyldig løn, A-skatter og sociale bidrag mv.	835.676	617.349	23.780	23.504
Feriepenge	1.300.190	1.766.913	0	0
Andre skyldige omkostninger	9.518.870	11.571.284	8.988.988	10.705.814
	12.113.840	14.258.969	9.309.812	10.982.741

Noter til årsrapporten

15 Eventualposter mv.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 6.490 (Moder: 6.490 t.kr.), er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 15.607 (Moder: 15.607 t.kr.).

17 Finansielle instrumenter

I anden gæld, lang indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.343 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hoved-stol på 11.614 t.kr. og sikrer en fast rente på i restløbetiden på 6 år. Lånet og rentes-wappen er indgået med samme modpart.

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

PEM Holding, Hornsyld ApS
Lindevej 1
8783 Hornsyld

LM Holding, Hornsyld ApS
Søndergade 23
8783 Hornsyld

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2019	2018
	kr.	kr.
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(5.601.930)	(1.086.788)
Finansielle omkostninger	757.413	3.820.871
Af- og nedskrivninger	3.010.526	2.672.794
Skat af årets resultat	2.140.842	410.004
Ændring i andre hensatte forpligtelser	51.783	0
Andre reguleringer	30.812	0
	389.446	5.816.881
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(111.482)	914.706
Ændring i tilgodehavender	(5.367.156)	3.792.015
Ændring i leverandører mv.	(3.375.096)	(2.094.489)
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	191.301	273.810
	(8.662.433)	2.886.042